

UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad no sigue ningún índice de referencia en la gestión. La Sociedad invertirá en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos o privados, denominados en euro o en moneda distintas del euro en función de lo que la gestora estime conveniente en cada momento en base a las expectativas de los mercados. La Sociedad tiene como objetivo de inversión obtener la mayor rentabilidad con el menor riesgo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,20	0,17	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	600.576,00	614.275,00
Nº de accionistas	171,00	179,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	34.782	57,9142	51,3914	58,1940
2018	31.820	51,8009	51,0002	58,9350
2017	34.673	55,4205	49,7339	56,1828
2016	19.944	49,7350	43,6304	49,7862

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
51,39	58,19	57,91	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

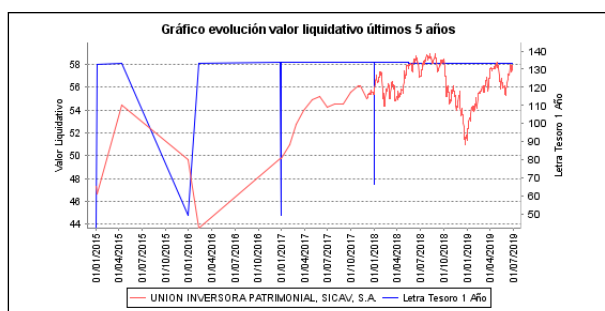
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
11,80	2,04	9,57	-11,27	2,45	-6,53	11,43	0,09	5,79

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,32	0,32	0,50	0,96	1,30	1,40	0,00

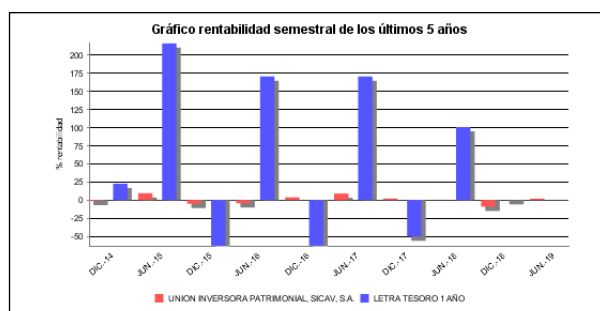
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.464	90,46	26.362	82,85
* Cartera interior	9.802	28,18	9.010	28,32
* Cartera exterior	21.659	62,27	17.348	54,52
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	3	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.297	9,48	5.186	16,30
(+/-) RESTO	20	0,06	272	0,85
TOTAL PATRIMONIO	34.782	100,00 %	31.820	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.820	35.403	31.820	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,24	-1,12	-2,24	-102,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,88	-9,46	10,88	-216,35
(+) Rendimientos de gestión	11,53	16,23	11,53	0,00
+ Intereses	0,03	0,10	0,03	-72,57
+ Dividendos	0,91	-0,17	0,91	-647,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,04	0,09	-323,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,42	-8,30	9,42	-214,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,31	-0,16	48,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,23	-0,26	1,23	-584,40
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-22,84
± Otros rendimientos	0,00	25,20	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-25,69	-0,65	-97,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,31	-0,29	3,88
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	3,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	-44,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	7,22
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-25,20	-0,17	99,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.782	31.820	34.782	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

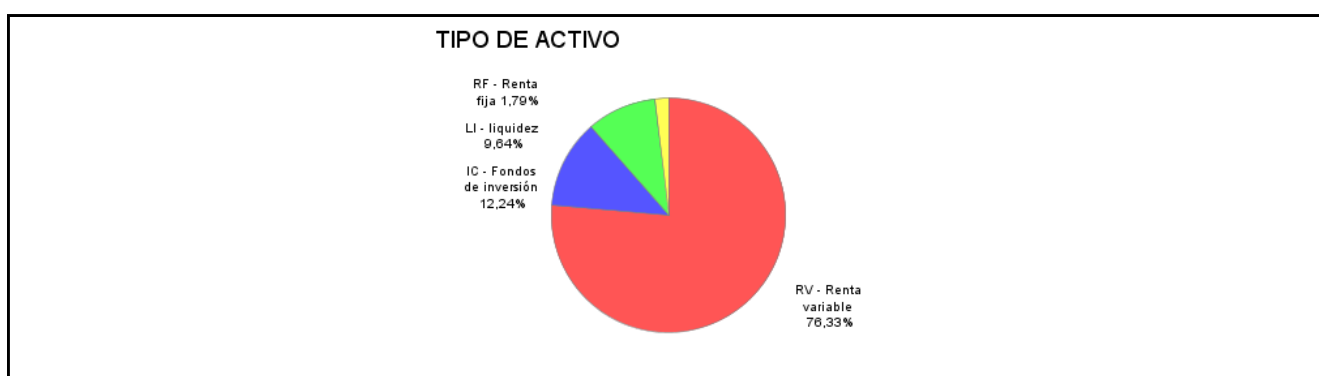
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.802	28,20	9.010	28,29
TOTAL RENTA VARIABLE	9.802	28,20	9.010	28,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.802	28,20	9.010	28,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	620	1,78	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA	620	1,78	591	1,86
TOTAL RV COTIZADA	16.761	48,20	12.902	40,51
TOTAL RENTA VARIABLE	16.761	48,20	12.902	40,51
TOTAL IIC	4.261	12,25	3.839	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.642	62,23	17.332	54,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.445	90,43	26.342	82,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	250	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	631	Inversión
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.871	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2752	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	1.887	Inversión
Total otros subyacentes		1887	
TOTAL OBLIGACIONES		4639	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 12.892.174,47 euros que supone el 37,065% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Después de un primer trimestre altamente positivo en rentabilidades en los mercados de capitales, el segundo trimestre ha seguido en la misma tónica aunque con unos resultados más modestos y mayor volatilidad. Los datos macroeconómicos siguen mostrando desaceleración, en especial en el sector industrial. Por ello, los bancos centrales siguen con su tono dovish, en especial la Fed que se ha mostrado dispuesta a bajar los tipos de interés en el corto plazo para garantizar el crecimiento futuro. En EEUU, cabe destacar la reanudación de las negociaciones con China en la celebración del G20 para rebajar la tensión comercial entre ambos países. El S&P se ha revalorizado un +3,8% en el trimestre. En Europa, las elecciones en el Parlamento Europeo nos dejan un Parlamento más fragmentado, dificultando la aplicación de reformas estructurales para una mejor integración y cohesión de la UE. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un +1,52%. Los mercados emergentes, con el enlentecimiento de la actividad en China, fruto de las tensiones comerciales, la región se ha visto impactada por un menor dinamismo. El MSCI Emerging M. ha caído un -0,8%. En Renta Fija, la Sicav mantiene las inversiones en EDM Credit Portfolio y en una línea directa de Grifols 01/05/25. En Renta Variable, se ha reducido la

exposición Roche, Coloplast y Visa; hemos vendido toda la posición en Booking y Charles Schwab. Por otro lado hemos reforzado la exposición en CIE Automotive, CAF, Inditex, Equinix, Deutsche Post, Fresenius, Michelin, Elis, ASML, Alphabet, Amazon, Grifols y Estee Lauder; hemos incorporado a la cartera Align Tech, Microsoft. Los principales contribuidores han sido EDM Lat. Am., DSV y Visa. Los principales detractores han sido Alphabet, Align Tech y Prosegur. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. En las carteras globales las perspectivas macro también tienen su peso en el proceso de inversión, aunque mucho más limitado. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El nivel de cobertura para las acciones denominadas en francos suizos se sitúa alrededor del 40%, las denominadas en libras alrededor del 50% y las denominadas en dólares alrededor del 30%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre a la baja hasta llegar al -0,214% desde el -0,112% del trimestre anterior. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 2,5% en el trimestre, en el año logra un 14,5%. Inversora Patrimonial por su parte gana un 2% en el trimestre y en el año se sitúa en un +11,8%. El patrimonio final del periodo ha sido de 34.781 miles de euros, frente a los 34.837 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas por inversión en terceras IIC son 0,079% por EDM Emerging Markets, 0,024% por EDM Credit Portfolio y 0,032% por EDM Latam Institucional. Después de un primer semestre muy positivo la cautela es clave. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un menor dinamismo macroeconómico. En EDM seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Mantenemos nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables, primando la cautela dada la revalorización del mercado. En el caso particular de Unión Inversora Patrimonial, seguiremos siendo activos re balanceando la cartera hacia donde veamos más valor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	461	1,33	440	1,38
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	567	1,63	348	1,09
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	363	1,04	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	324	1,02
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	353	1,02	399	1,25
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	2.677	7,70	2.864	9,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	519	1,49	394	1,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	510	1,47	500	1,57
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	241	0,69	217	0,68
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	539	1,55	448	1,41
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	371	1,07	270	0,85
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.058	3,04	847	2,66
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	149	0,43	131	0,41
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	301	0,87	323	1,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	656	1,89	667	2,09
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	1.037	2,98	838	2,63
TOTAL RV COTIZADA		9.802	28,20	9.010	28,29
TOTAL RENTA VARIABLE		9.802	28,20	9.010	28,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.802	28,20	9.010	28,29
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	620	1,78	591	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		620	1,78	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		620	1,78	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA		620	1,78	591	1,86
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	660	1,90	489	1,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	782	2,25	824	2,59
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	429	1,23	322	1,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	597	1,72	406	1,27
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	443	1,27	0	0,00
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	498	1,43	434	1,36
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	771	2,22	513	1,61
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	697	2,00	682	2,14
DK0060534915 - ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	638	1,83	568	1,78
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	859	2,47	757	2,38
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	595	1,71	411	1,29
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	809	2,33	577	1,81
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	627	1,80	415	1,30
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	431	1,24	409	1,29
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	242	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	478	1,37	423	1,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	550	1,58	255	0,80
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	545	1,57	415	1,30
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	379	1,09	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	588	1,69	406	1,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	428	1,23	410	1,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	420	1,21	275	0,86
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	489	1,41	306	0,96
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	0	0,00	391	1,23
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	344	0,99	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	583	1,68	432	1,36
US184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	580	1,67	243	0,76
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	323	0,93	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	543	1,56	476	1,49
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	436	1,25	351	1,10
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	0	0,00	415	1,30
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.241	3,57	1.056	3,32
TOTAL RV COTIZADA		16.761	48,20	12.902	40,51
TOTAL RENTA VARIABLE		16.761	48,20	12.902	40,51
LU0028445590 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	1.042	3,00	969	3,04
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	1.887	5,42	1.706	5,36
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	1.332	3,83	1.164	3,66
TOTAL IIC		4.261	12,25	3.839	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.642	62,23	17.332	54,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.445	90,43	26.342	82,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)