

**BATFAM INVERSIONES 2000, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 1336

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 29/09/2000

**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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,25	0,37	0,46
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	750.031,00	750.058,00
Nº de accionistas	105,00	107,00
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	5.413	7,2165	7,1166	8,1601
2017	5.876	7,7728	0,0000	7,9229
2016	5.471	7,2165	6,1028	7,2420
2015	5.287	6,9638	6,3731	7,4893

### 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			
7,12	8,16	7,22	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	0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

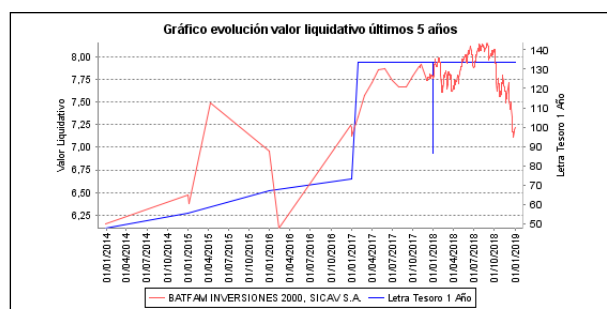
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-7,16	-10,46	2,18	3,09	-1,57	7,71	3,63	7,62	19,38

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,44	0,44	0,40	0,42	1,70	1,77	1,79	1,40

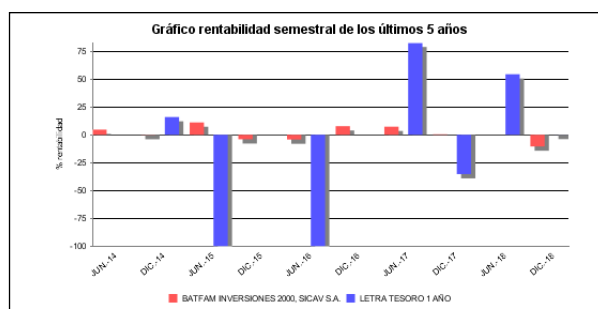
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.664	86,16	5.303	89,64
* Cartera interior	1.407	25,99	1.543	26,08
* Cartera exterior	3.255	60,13	3.758	63,52
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	737	13,62	585	9,89
(+/-) RESTO	12	0,22	28	0,47
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.413</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.916</b>	<b>100,00 %</b>

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)	5.916	5.876	5.876	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,78	-0,79	-100,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,57	1,46	-7,07	-681,59
(+) Rendimientos de gestión	7,30	1,91	9,19	0,00
+ Intereses	0,17	0,00	0,17	0,00
+ Dividendos	-0,25	0,63	0,38	-139,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,02	-0,12	-922,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,84	6,47	0,71	-189,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,11	10,06	8,04	-120,76
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-10.899,73
± Otros rendimientos	15,45	-15,27	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-15,87	-0,45	-16,26	3.399,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,24	-0,48	0,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,09	-0,10	90,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	0,00	-0,10	0,00
- Otros gastos repercutidos	-15,47	-0,07	-15,48	-22.653,32
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.413</b>	<b>5.916</b>	<b>5.413</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

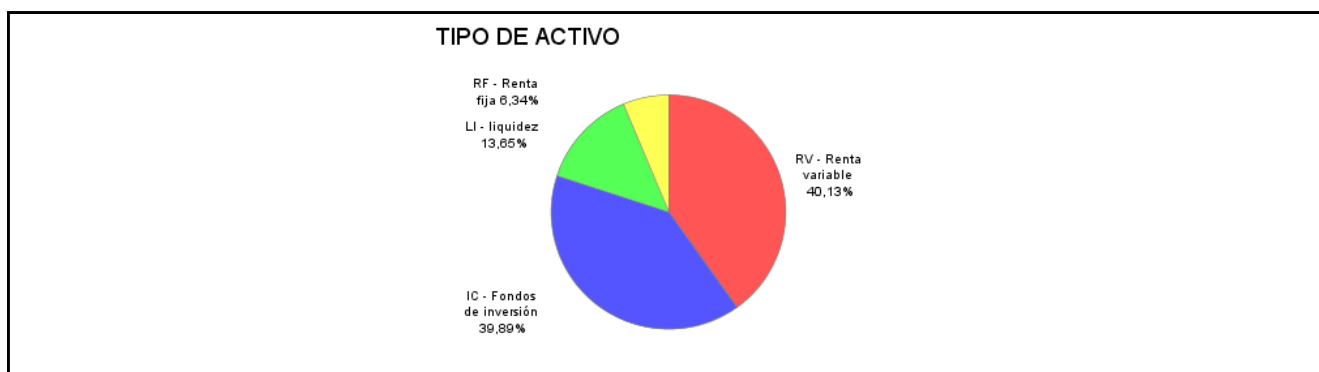
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144	2,66	197	3,32
TOTAL RENTA FIJA	144	2,66	197	3,32
TOTAL RV COTIZADA	874	16,17	950	16,05
TOTAL RENTA VARIABLE	874	16,17	950	16,05
TOTAL IIC	389	7,18	396	6,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.407	26,01	1.543	26,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197	3,64	149	2,53
TOTAL RENTA FIJA	197	3,64	149	2,53
TOTAL RV COTIZADA	1.293	23,88	1.649	27,86
TOTAL RENTA VARIABLE	1.293	23,88	1.649	27,86
TOTAL IIC	1.766	32,62	1.960	33,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.255	60,14	3.758	63,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.662	86,15	5.301	89,60

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	116	Inversión
Total otros subyacentes		116	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		116	

### 4. Hechos relevantes

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

A fecha 31/12/2018 existe un accionista significativo con una posición del 53% y que asciende a 2.855.462,47€.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Terminamos el año 2018 con un trimestre de fuerte correcciones en los mercados de capitales. Dichas correcciones provienen del nerviosismo de los inversores frente a los riesgos para el próximo año como una desaceleración del crecimiento a nivel global, un endurecimiento de las condiciones financieras y un entorno geopolítico convulso. En EEUU; la Fed realizó una subida adicional en diciembre hasta llegar al rango 2,25%-2,5%. A inicios de enero su presidenta, Jerome Powel, indicó una posible pausa del ritmo de subidas pendientes de la evolución global de la economía. El SP ha corregido un -14%, por temor a un deterioro de situación económica. En Europa; unos malos datos de fabricación de automóviles en Alemania, la huelga de los chalecos amarillos en Francia y el riesgo imponderable del Brexit han hecho mella en la confianza de los inversores. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un -11,9%. En los mercados emergentes; la posible desaceleración de China, aunque han logrado una tregua con EEUU en temas de comercio, y el endurecimiento de las condiciones de financiación para las economías endeudadas en dólares también han calado entre los inversores. El MSCI Emerging M. ha caído un -6%. En Renta Fija, no se han realizado operaciones. La sicav mantiene exposición a través de EDM Ahorro y EDM Credit Portfolio y dos líneas directas de bonos. En Renta Variable, se ha reducido la exposición en BME; se ha vendido toda la posición de Dufry, Asos y Essentra. Por otro lado se ha incrementado la posición de Santander, CAF, Prosegur, AB Inveb, Coloplast y Unilever; ha entrado en cartera ASML. 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. Los principales contribuidores han sido EDM Lat. Am. y Roche. Los principales detractores han sido Acerinox y DSV. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha

realizado operaciones.El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,117% des del -0,159% de finales de septiembre. El MSCI AC World Local ha caído un -12,8% en el trimestre y finaliza el año con una rentabilidad de -9,5%. Batfam Inversiones por su parte pierde un -10,5% en el trimestre, logrando un -7,2% en el año.El patrimonio final del periodo ha sido de 5.413 miles de euros, frente a los 6.045 miles de euros a inicio del mismo.Las comisiones indirectas, en el semestre, por inversión en terceras IIC son 0,028% por EDM Emerging Markets, 0,236% por EDM American Growth, 0,049% por EDM Credit Portfolio A, 0,036% por EDM Latam Retail, 0,017% por EDM Latam Institucional y 0,026% por EDM Ahorro.Los gastos por Research aplicados al fondo de inversión son 9.390 € en el total del año 2018.El presupuesto relativo a los gastos de research de la IIC para 2019 es de 1.351,00 euros.Para el próximo trimestre debemos tener en cuenta tres variables: la finalización del proceso del Brexit previsto para el 29/03/19, el resultado de las negociaciones entre EEUU-China en temas de comercio ya que ahora están en un momento de tregua y las publicaciones de las compañías y sus previsiones para el año. 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. Dadas las últimas correcciones de mercado, encontramos más oportunidades de inversión sin olvidar nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables. En el caso particular de Batfam, esperamos aprovechar las recientes caídas para incrementar la inversión en nuevas compañías y reducir la liquidez.EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2018. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 4.037.186,89 euros de remuneración fija a 70 empleados y a 2.864.330,00 euros de remuneración variable a 54 de esos 70 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.517.377,68 euros (694.777,68 euros de remuneración fija y 822.600 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.093.811,52 euros de remuneración fija y 1.207.500 euros de remuneración variable) por 14 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.Respecto al ejercicio de los derechos políticos del 2018, la IIC ha asistido a las juntas de GAMESA, BME, CIE AUTOMOTIVE, GESTAMP, ACERINOX, TUBACEX, INMOBILIARIA COLONIAL, CAF, PROSEGUR, e INDITEX siendo su voto a favor del Consejo de Administración.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	197	3,32
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	144	2,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144	2,66	197	3,32
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		144	2,66	197	3,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		144	2,66	197	3,32
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	0	0,00	8	0,13
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	69	1,27	89	1,50
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	55	1,02	65	1,10
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	53	0,98	44	0,74
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	66	1,21	143	2,42
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	62	1,15	51	0,85
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	74	1,37	97	1,64
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	34	0,62	38	0,64
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	73	1,36	85	1,44
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	49	0,90	52	0,89
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	133	2,46	153	2,59
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	78	1,44	89	1,50
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	53	0,97	36	0,61
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	77	1,42	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		874	16,17	950	16,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		874	16,17	950	16,05
ES0168673038 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	389	7,18	396	6,70
<b>TOTAL IIC</b>		389	7,18	396	6,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.407	26,01	1.543	26,07
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	197	3,64	0	0,00
XS1699848914 - Bonos DUFYR AG 1,250 2024-10-15	EUR	0	0,00	149	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	3,64	149	2,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		197	3,64	149	2,53
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		197	3,64	149	2,53
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	79	1,45	49	0,82
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	129	2,39	129	2,18
CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	0	0,00	135	2,28
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	46	0,85	60	1,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	73	1,35	86	1,45
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	68	1,26	87	1,46
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	82	1,52	115	1,94
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	111	2,06	109	1,84
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	97	1,79	96	1,63
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	118	2,18	134	2,26
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	76	1,41	84	1,42
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	94	1,73	83	1,40
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	81	1,50	115	1,94
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	68	1,26	92	1,56
GB0030927254 - Acciones ASOS	GBP	0	0,00	50	0,84
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	0	0,00	38	0,65
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	59	1,10	63	1,06
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	69	1,27	37	0,63
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	41	0,76	0	0,00
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	88	1,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.293	23,88	1.649	27,86
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.293	23,88	1.649	27,86
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	362	6,68	376	6,35
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	116	2,14	125	2,12
LU0095539242 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	USD	1.016	18,76	1.207	20,40
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	148	2,73	136	2,31
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	125	2,31	116	1,96
<b>TOTAL IIC</b>		1.766	32,62	1.960	33,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.255	60,14	3.758	63,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.662	86,15	5.301	89,60

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.