

SAGEI, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 8

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
AUREN AUDITORES SP, S.L.P.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** nd

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: 03/08/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 (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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,80	0,52	1,32	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,72	0,48	2,18

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	57.725,00	57.716,00
Nº de accionistas	151,00	155,00
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	10.047	174,0518	165,4254	176,8329
2024	9.973	175,0732	152,7271	182,7168
2023	8.890	155,2349	124,2837	155,3084
2022	6.081	124,2883	115,7259	154,4420

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			
165,43	176,83	174,05	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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

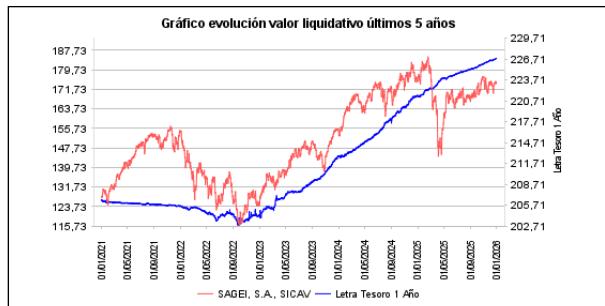
Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
-0,58	2,38	1,50	3,86	-7,89	12,78	24,90	-19,37	-14,18

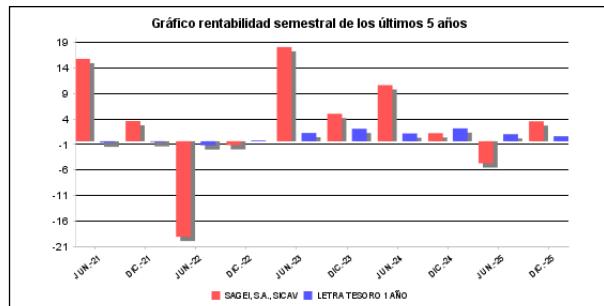
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,33	0,34	0,33	0,00	1,28	1,51	1,36	1,42

(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/compartimientos 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.

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	9.838	97,92	9.452	97,78
* Cartera interior	562	5,59	484	5,01
* Cartera exterior	9.276	92,33	8.968	92,77
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	238	2,37	320	3,31
(+/-) RESTO	-29	-0,29	-105	-1,09
TOTAL PATRIMONIO	10.047	100,00 %	9.667	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.667	9.973	9.973	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	1,30	1,29	-98,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,85	-4,45	-0,54	5,46
(+) Rendimientos de gestión	4,54	-3,70	0,90	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,28	0,70	0,97	-44,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,26	-4,40	-0,07	21,67
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,04	7,14
± Otros rendimientos	0,03	0,01	0,04	1.107,62
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,75	-1,45	110,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-1,00	114,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	114,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	113,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,11	-0,19	134,42
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	25,65
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	10.047	9.667	10.047	

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

3. Inversiones financieras

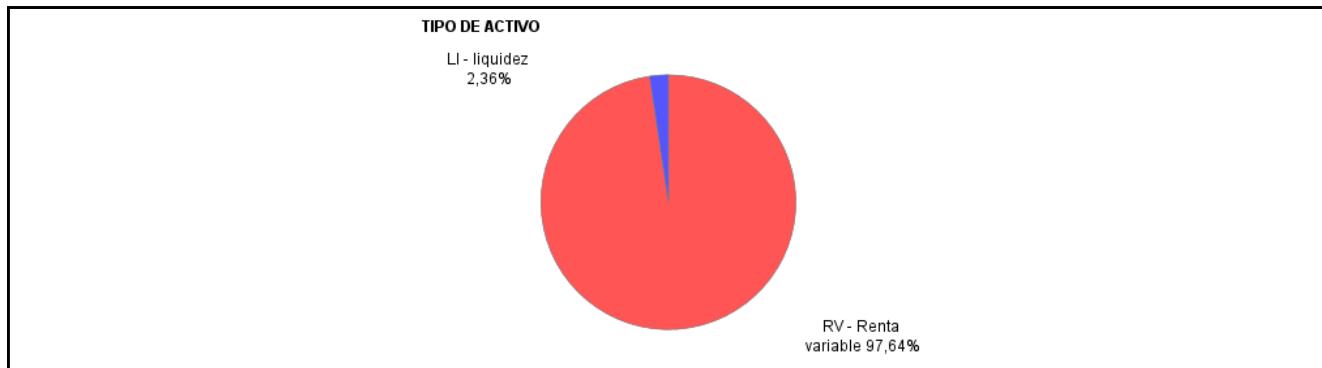
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	562	5,60	484	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE	562	5,60	484	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	562	5,60	484	5,01
TOTAL RV COTIZADA	9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL RENTA VARIABLE	9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.838	97,95	9.452	97,79

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

04/08/2025

Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora de la sociedad SAGEI, S.A., SICAV, por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2025, a la firma AUREN AUDITORES SP, S.L.P

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) Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 3.373.471,33 euros, que supone un 33,57% sobre el patrimonio de la IIC.
- H) No hay operaciones vinculadas durante el segundo semestre 2025.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha sido positivo para los mercados internacionales tras la fuerte volatilidad observada en la primera mitad del año. A medida que se fueron moderando las tensiones asociadas a los cambios en la política comercial estadounidense, la atención de los inversores se desplazó hacia la evolución de los fundamentales macroeconómicos y empresariales, así como hacia la sostenibilidad del crecimiento de beneficios. Este cambio de foco dio lugar a un mercado más selectivo, con un mayor énfasis en la visibilidad de resultados, la solidez de los balances y la calidad de las compañías.

La política monetaria volvió a situarse en el centro del debate durante el semestre. La Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente, subrayando la necesidad de ver más datos que indiquen que la inflación avanza hacia el objetivo del 2%

antes de iniciar un ciclo de recortes más claro. Este tono cauteloso, junto con una actividad económica resiliente, contribuyó a un menor número de bajadas de tipos de interés de lo esperado a principio del semestre. En Europa, el contexto fue algo más estable, apoyado en una inflación más contenida y en expectativas de una política monetaria gradualmente más acomodaticia.

En los mercados de renta variable, el semestre estuvo marcado por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos. Tras el fuerte rally inicial del año, el mercado mostró una mayor sensibilidad a las valoraciones, especialmente en aquellos segmentos con expectativas de crecimiento más exigentes. Este entorno favoreció una rotación hacia sectores y modelos de negocio considerados más defensivos o de mayor calidad.

La temática de la inteligencia artificial continuó siendo un factor estructural clave, aunque el mercado fue mucho más selectivo. A lo largo del semestre ganaron peso las dudas sobre la rentabilidad del CAPEX necesario para desplegar nuevas infraestructuras, lo que se tradujo en episodios de volatilidad en el mercado. Paralelamente, aumentó el interés por aquellas compañías capaces de integrar estas tecnologías de forma eficiente en sus procesos, mejorando márgenes y productividad.

Desde una perspectiva geográfica, Europa volvió a mostrar un comportamiento relativo más sólido frente a Estados Unidos durante gran parte del semestre. Las valoraciones más atractivas, una menor exposición directa a las tensiones comerciales y el impulso procedente de políticas fiscales orientadas a inversión en infraestructura, transición energética y defensa ayudaron a sostener el apetito por activos europeos que se había debilitado tras la fuerte recuperación de la bolsa americana.

En los mercados de renta fija, predominó una mayor estabilidad en las curvas soberanas, tras las tensiones observadas a comienzos de año. Los rendimientos de los bonos tendieron a moverse lateralmente, con una ligera compresión de los tipos largos ante la confirmación de una inflación más benigna y un tono progresivamente más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales. Las expectativas de recortes de tipos por la FED fueron menos de los esperados debido a la reticencia de Powell. El BCE por su parte siguió bajando tipos a partir del verano lo que ayudó al comportamiento de los activos de duración.

En crédito, el trimestre resultó constructivo, con una compresión moderada de spreads, especialmente en Investment Grade, que se benefició de la búsqueda de carry en un contexto de incierto, pero sin señales claras de recesión. El segmento High Yield mostró un comportamiento más desigual, condicionado por factores idiosincráticos y una mayor dispersión sectorial, aunque sin un deterioro significativo de las condiciones financieras. En conjunto, la renta fija ofreció rentabilidades positivas ajustadas por riesgo, consolidando su papel como elemento estabilizador en las carteras.

Cerramos un segundo semestre de 2025 que se caracterizó por un entorno de mercado más exigente y selectivo, en el que la evolución de los fundamentales volvió a situarse en el centro de las decisiones de inversión. Tras un primer semestre marcado por episodios de elevada volatilidad y una rápida recuperación, la segunda mitad del año puso de relieve la importancia de la visibilidad de resultados, la generación de caja y la disciplina financiera, en un contexto de condiciones monetarias todavía restrictivas y persistente incertidumbre. Este escenario favoreció una aproximación más prudente, con mayor diferenciación entre activos y un énfasis creciente en la calidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión 'Bottom Up'. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados del año cerrado que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a 2026.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Estamos convencidos que la mejor manera de batir a los índices de referencia es a través de compañías de calidad, líderes sectoriales, con poca deuda y manteniendo una visión de largo plazo en nuestras inversiones.

Durante este semestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compraventa, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,27%, con un resultado del 0,20% vs SAGEI SICAV que se revaloriza un 3,92%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio final del periodo ha sido de 10.047.138,18 euros. El número de accionistas es de 151 al final del semestre.

SAGEI se revaloriza un 3,92% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,67% en el semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del semestre de la sicav está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,67%. Por otro lado, la sicav está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha comprado London Stock Exchange Group, Linde, Boston Scientific Service Corporation International y se ha reforzado la posición en Alphabet, DSV y Broadcom. Por otro lado, se ha disminuido la posición en Safran, Airbus, ASML y se ha vendido la posición en MSCI, Sika y Adobe.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones en derivados ni en adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en art. 48.1.j; inversiones en litigio o productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En el ejercicio 2025 la SIL ha acudido a las siguientes juntas:

Fecha Junta	ISIN	Valor	Sentido voto
27/03/2025	DK0062498333	Novo Nordisk	A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 5.2.
16/05/2025	FR0014004L86	DASSAULT AVIATION	A favor en todos los puntos
22/05/2025	US81762P1021	SERVICENOW, INC.	A favor en todos los puntos
30/05/2025	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	A favor en todos los puntos
15/07/2025	ES0148396007	INDITEX	A favor en todos los puntos

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercitará el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2025.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 4.348,60 euros en el total del año 2025. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2026, el presupuesto para gastos de Research son 4.137,09 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a 2026, esperamos que la inflación continúe moderándose, especialmente en Estados Unidos, lo que permitiría a los bancos centrales avanzar en un proceso de reducción gradual de los tipos de interés oficiales. Este entorno ejercerá presión a la baja sobre los costes de financiación y contribuirá a mejorar las condiciones financieras en general. Unos tipos más bajos deberían favorecer una reactivación progresiva de la inversión, particularmente en sectores industriales, con un impacto positivo en los beneficios empresariales a lo largo del año. Consideramos que este escenario es especialmente favorable para compañías industriales de alta calidad, cuyos modelos de negocio se benefician directamente de una mayor actividad económica y una mejor visibilidad de demanda.

Otro punto de inflexión relevante en 2026 estará relacionado con las fuertes inversiones realizadas en inteligencia artificial y centros de datos. Esperamos que el mercado comience a exigir pruebas claras y cuantificables sobre la rentabilidad de estos proyectos, así como mayor visibilidad sobre los plazos en los que dichas inversiones empezarán a generar retornos. El volumen de capital invertido en AI deja de ser suficiente. El foco se desplaza hacia la eficiencia del capital y la rentabilidad incremental de estas inversiones. En la medida en que las compañías sean capaces de demostrar retornos atractivos y sostenible creación de valor, el impacto positivo podría extenderse al conjunto del ecosistema de la inteligencia artificial.

A ello se suma un entorno geopolítico todavía inestable, donde los acontecimientos políticos y geoestratégicos han demostrado en los últimos años su capacidad para impactar de forma relevante y transversal en los mercados financieros. Esperamos que esta fuente de incertidumbre continúe presente y se refleje en niveles estructuralmente más altos de volatilidad.

La volatilidad, en sí misma, no es ni positiva ni negativa, pero subraya la relevancia de una adecuada gestión del riesgo y el

papel central que desempeña la calidad de las compañías dentro de una cartera. En este sentido, mantener un enfoque basado en negocios sólidos, con ventajas competitivas claras, balances robustos y generación de caja recurrente, seguirá siendo clave para navegar con éxito un entorno de mercado más exigente y aprovechar las oportunidades que surjan de la dispersión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	121	1,21	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	123	1,23	195	2,02
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	192	1,91	177	1,83
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	0	0,00	112	1,16
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	125	1,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		562	5,60	484	5,01
TOTAL RENTA VARIABLE		562	5,60	484	5,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		562	5,60	484	5,01
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	295	2,94	178	1,84
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	233	2,32	182	1,88
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	220	2,27
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	192	1,91	124	1,28
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	155	1,60
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	463	4,61	281	2,90
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	300	2,99	289	2,99
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	136	1,36	261	2,70
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	231	2,39
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	221	2,20	231	2,39
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	338	3,36	236	2,44
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	112	1,12	166	1,72
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	156	1,55	185	1,92
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	111	1,15
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	231	2,30	0	0,00
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	138	1,37	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	204	2,03	202	2,09
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	141	1,40	0	0,00
IE000SY5762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	259	2,58	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	131	1,36
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	0	0,00	94	0,97
KYGB75721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	330	3,29	249	2,58
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	296	2,95	322	3,33
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	200	1,99	358	3,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	273	2,71	386	4,00
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	97	1,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	134	1,34	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	189	1,88	278	2,88
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	224	2,32
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	0	0,00	124	1,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	548	5,46	299	3,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	211	2,10	114	1,17
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	0	0,00	169	1,75
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	255	2,54	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	336	3,35	148	1,53
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	226	2,25	307	3,17
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	318	3,17	238	2,47
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	152	1,51	0	0,00
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	0	0,00	245	2,53
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	235	2,34	220	2,28
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	502	4,99	596	6,17
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	352	3,51	206	2,13
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTERNA	USD	155	1,55	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	226	2,25	240	2,48
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	264	2,63	274	2,83
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	0	0,00	78	0,80
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	124	1,23	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	209	2,08	150	1,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	320	3,19	371	3,84
TOTAL RV COTIZADA		9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL RENTA VARIABLE		9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.276	92,35	8.968	92,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.838	97,95	9.452	97,79

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

EDM Gestión SGIIC, S.A.U. 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 2025. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 6.091.185,28 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.256.280,82 euros de remuneración variable a 73 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.868.235,03 euros (1.305.139,98 euros de remuneración fija y 563.095,05 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.472.890,16 euros (1.646.133,25 euros de remuneración fija y 826.756,91 euros de remuneración variable) por 21 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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