

SAGEI, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 8

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
AUREN AUDITORES SP, S.L.P.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** 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 Electrónicoedm@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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,80	0,50	1,32

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,24	0,48	0,48

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	53.024,00	57.725,00
Nº de accionistas	146,00	151,00
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	8.961	169,0005	151,7844	180,4649
2025	10.047	174,0518	144,3866	184,9278
2024	9.973	175,0732	152,7271	182,7168
2023	8.890	155,2349	124,2837	155,3084

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			
151,78	180,46	169,00	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	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

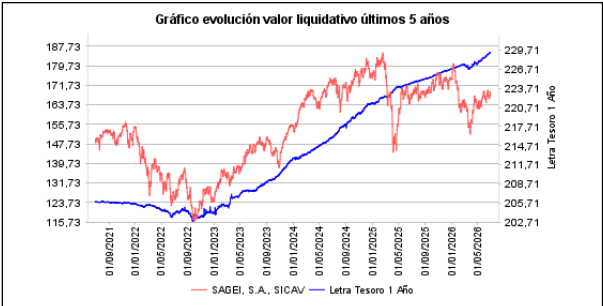
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
-2,90	9,26	-11,13	2,38	1,50	-0,58	12,78	24,90	20,80

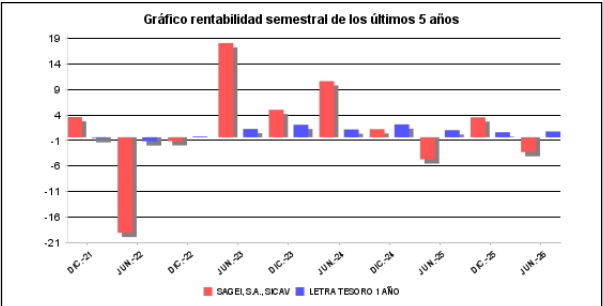
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,35	0,31	0,33	0,34	1,36	1,28	1,51	1,36

(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.

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	8.782	98,00	9.838	97,92
* Cartera interior	382	4,26	562	5,59
* Cartera exterior	8.400	93,74	9.276	92,33
* 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)	184	2,05	238	2,37
(+/-) RESTO	-5	-0,06	-29	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	8.961	100,00 %	10.047	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)	10.047	9.667	10.047	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,48	0,01	-8,48	-129.083,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,45	3,85	-3,45	-182,93
(+) Rendimientos de gestión	-2,75	4,54	-2,75	-156,02
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,54	0,28	0,54	78,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,33	4,26	-3,33	-172,10
± 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	119,38
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,03	-194,09
± Otros rendimientos	0,01	0,03	0,01	-75,52
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,70	-0,70	-7,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	-9,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-9,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,07	18,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,08	-0,06	-25,72
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	34,85
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ 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	0,01	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.961	10.047	8.961	

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

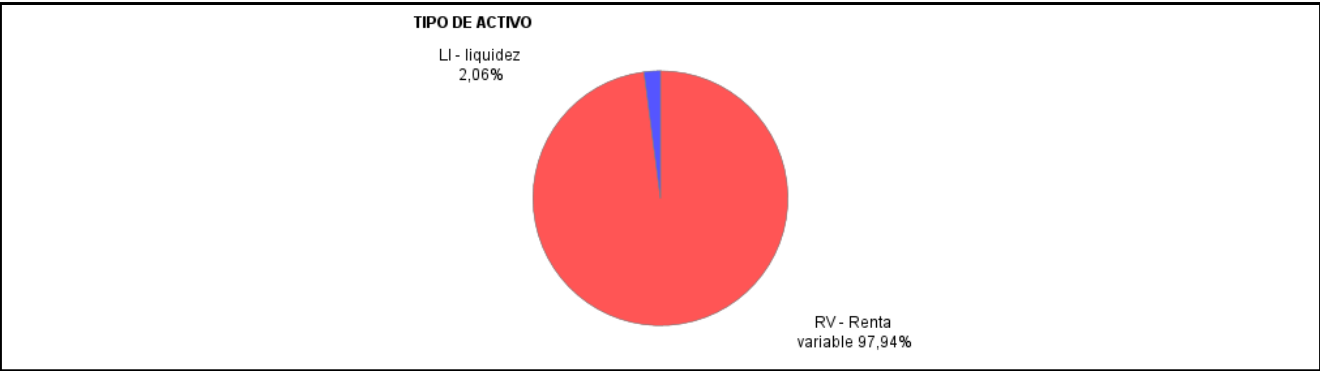
3. Inversiones financieras

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	382	4,26	562	5,60
TOTAL RENTA VARIABLE	382	4,26	562	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	382	4,26	562	5,60
TOTAL RV COTIZADA	8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL RENTA VARIABLE	8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.782	98,01	9.838	97,95

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

Durante el primer semestre de 2026, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.
--

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) Accionistas significativos

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 3.275.568,04 euros, que supone un 36.55% sobre el patrimonio de la IIC.

No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.

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 primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno geopolítico especialmente complejo y por elevados niveles de volatilidad en los mercados financieros. Durante los primeros meses del año, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó movimientos significativos en materias primas, divisas y mercados de deuda, al tiempo que incrementó la dispersión sectorial en la renta variable. La persistencia de las presiones inflacionistas, unida a la incertidumbre generada en torno al estrecho de Ormuz, llevó a los principales bancos centrales a mantener una actitud prudente, retrasando las expectativas de relajación monetaria.

La situación se deterioró durante el primer trimestre debido a la escalada del conflicto en Oriente Medio y a la interrupción de varias rutas comerciales estratégicas. Estos factores impulsaron el precio del petróleo, elevaron las expectativas de inflación y provocaron una notable corrección en los mercados globales. En este contexto, el sector de energía ha sido de los que mejor se ha comportado. Asimismo, siguen mostrando un excelente comportamiento todas aquellas compañías vinculadas a inteligencia artificial, especialmente los relacionados con la memoria y semiconductores.

Sin embargo, a medida que avanzó el segundo trimestre, el sentimiento inversor mejoró significativamente gracias a las expectativas de un acuerdo de paz en la región y, posteriormente, a la consolidación de un alto el fuego que permitió

reducir gradualmente la prima de riesgo geopolítica. La progresiva reapertura del estrecho de Ormuz impulsó una fuerte corrección del precio del petróleo y favoreció la recuperación de la actividad económica y de los mercados financieros. Desde una perspectiva sectorial, la tecnología volvió a consolidarse como uno de los principales motores de rentabilidad. La inversión global en inteligencia artificial, centros de datos y semiconductores continuó acelerándose, impulsando el desempeño de empresas líderes en equipamiento e infraestructura tecnológica. Los resultados empresariales publicados durante el periodo confirmaron la solidez operativa de las compañías expuestas a estas tendencias estructurales. No obstante, la principal incógnita para el mercado se centra ahora en la sostenibilidad de las elevadas tasas de crecimiento y en la capacidad de mantener los actuales niveles de márgenes y beneficios implícitos en las valoraciones del sector.

Paralelamente, se observaron comportamientos muy diferenciados entre industrias. Mientras que el sector de energía se ha visto favorecido por el contexto geopolítico, áreas más sensibles al ciclo económico, como la industria o determinados segmentos del consumo discrecional, registraron episodios de volatilidad asociados a las expectativas de inflación, la evolución de los costes energéticos y las perspectivas de demanda global.

En renta fija, los bancos centrales mantuvieron un enfoque flexible con el foco en los datos macroeconómicos y la geopolítica. El Banco Central Europeo continuó ajustando su política monetaria con una subida de 0,25% ante la persistencia de ciertas presiones inflacionarias, mientras que la Reserva Federal conservó una postura más prudente, manteniendo sin cambios los tipos de interés. A pesar de ello, los mercados han mostrado capacidad para adaptarse a un escenario de tipos de interés más elevados durante un periodo prolongado.

A lo largo del semestre hemos mantenido un enfoque disciplinado, centrado en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles, evitando aquellas áreas del mercado donde las valoraciones incorporan expectativas excesivamente optimistas o donde la visibilidad sobre la creación de valor a largo plazo es más limitada. Dentro del universo vinculado a la inteligencia artificial, hemos priorizado empresas que se benefician de forma directa del aumento de la inversión en infraestructura tecnológica y en ciertos segmentos de semiconductores con mayor visibilidad, frente a otros nichos más expuestos a dinámicas cíclicas o especulativas como memoria. Esta aproximación nos ha permitido participar en algunas de las principales tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo nuestra disciplina en valoración y calidad.

De cara a los próximos trimestres, consideramos que las compañías en cartera se encuentran bien posicionadas para desenvolverse en un entorno que previsiblemente seguirá marcado por la incertidumbre geopolítica. La combinación de balances sólidos, liderazgo competitivo, elevada generación de caja y capacidad de fijación de precios debería permitirles continuar ganando cuota de mercado, aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y sostener una evolución atractiva del beneficio por acción a medio y largo plazo.

Aunque seguimos siendo constructivos respecto al potencial de las compañías que forman parte de la cartera, mantenemos una actitud prudente ante unos mercados que, en determinados segmentos, descuentan escenarios muy favorables. En este contexto, creemos que la selección rigurosa de compañías, el análisis fundamental y la disciplina en valoración seguirán siendo los principales determinantes de la rentabilidad para los inversores en los próximos años.

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 0,28%, con un resultado del 0,20%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 8.961.083,49 euros. El número de accionistas es de 146 al final del semestre. SAGEI se revaloriza un -2.90% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,66% 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 debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 0,57%. Por otro lado, la sicav está por debajo 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 Sandvik, Symrise y Aena. Hemos incrementado el peso en ASML, IHG y DSV. Se ha procedido a la venta de Intuit, Boston Scientific y Servicenow. Se ha reducido la posición en LVMH, Esisilor Luxottica y Viscofan.

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 aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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 ejercerá 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 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2026 con un optimismo prudente, apoyado en una economía global que sigue mostrando una notable capacidad de resistencia pese a la incertidumbre geopolítica, las tensiones energéticas y una inflación que continúa moderándose solo de forma gradual.

El comportamiento de los mercados de renta variable esconde dos realidades muy distintas. Las valoraciones en algunos segmentos del mercado han alcanzado niveles exigentes, sobre todo en los más favorecidos por la narrativa de la IA. Sin embargo, han surgido oportunidades muy atractivas en compañías de calidad, con crecimiento rentable y balances sólidos que se han dejado de lado en un mercado marcado por el momentum. Esta dispersión entre sectores ofrece oportunidades atractivas para quienes mantienen un enfoque fundamental y de largo plazo.

Más allá de los grandes líderes tecnológicos, el proceso de adopción de la inteligencia artificial continúa extendiéndose al conjunto de la economía, impulsando inversiones en centros de datos, automatización, software empresarial, digitalización industrial, electrificación y modernización de infraestructuras. Al mismo tiempo, observamos tendencias estructurales que previsiblemente seguirán siendo relevantes durante los próximos años. La reconfiguración de las cadenas de suministro, el incremento del gasto en defensa y seguridad, la búsqueda de mayor independencia energética y el desarrollo de infraestructuras estratégicas están impulsando nuevos ciclos de inversión a nivel global. Este proceso está favoreciendo la aparición de nuevos ganadores en distintos sectores y geografías, ampliando significativamente el universo de oportunidades de inversión.

En EDM seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, convencidos de que la calidad empresarial volverá a ser un factor diferencial en un entorno caracterizado por esta mayor dispersión de resultados. Las compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja, retornos elevados sobre el capital y ventajas competitivas duraderas están mejor posicionadas para navegar escenarios de incertidumbre y seguir creando valor para sus accionistas.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con confianza, aunque sin complacencia. La combinación de crecimiento económico positivo, expansión de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y oportunidades derivadas de las grandes transformaciones estructurales de la economía mundial ofrece un escenario atractivo para los inversores de largo plazo. Al mismo tiempo, la persistencia de riesgos geopolíticos y macroeconómicos refuerza la importancia de mantener una filosofía de inversión basada en la calidad, la disciplina en valoración y la preservación del capital.

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	90	1,00	121	1,21
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	115	1,29	123	1,23
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	173	1,93	192	1,91
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	4	0,04	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	125	1,25
TOTAL RV COTIZADA		382	4,26	562	5,60
TOTAL RENTA VARIABLE		382	4,26	562	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		382	4,26	562	5,60
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	201	2,24	295	2,94
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	152	1,70	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	206	2,30	233	2,32
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	143	1,59	192	1,91
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	150	1,68	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	169	1,88	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	303	3,39	463	4,61
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	300	2,99
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	81	0,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	170	1,89	136	1,36
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	101	1,12	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	168	1,88	221	2,20
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	90	1,01	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	116	1,30	338	3,36
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	97	1,08	112	1,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	179	2,00	156	1,55
GB00B05WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	0	0,00	231	2,30
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	0	0,00	138	1,37
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	204	2,03
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	250	2,79	0	0,00
GB00BHYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	99	1,10	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	259	2,89	141	1,40
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	197	2,20	259	2,58
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	151	1,68	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	330	3,29
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	237	2,64	296	2,95
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	230	2,56	200	1,99
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	568	6,34	273	2,71
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	124	1,39	134	1,34
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	186	2,07	189	1,88
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	497	5,54	548	5,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	224	2,50	211	2,10
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	165	1,84	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	255	2,54
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	349	3,89	336	3,35
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	226	2,25
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	209	2,34	318	3,17
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	218	2,44	152	1,51
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	126	1,41	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	284	3,17	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	282	3,14	235	2,34
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	507	5,66	502	4,99
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	352	3,51
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTERNA	USD	146	1,63	155	1,55
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	127	1,42	226	2,25
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	218	2,44	264	2,63
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	0	0,00	124	1,23
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	174	1,94	209	2,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	247	2,76	320	3,19
TOTAL RV COTIZADA		8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL RENTA VARIABLE		8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.400	93,75	9.276	92,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.782	98,01	9.838	97,95

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)