

SAGEI, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 8

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: AUREN AUDITORES MAD, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: UBS

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: 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	0,02	0,34	0,36	0,11
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	55.317,00	55.590,00
Nº de accionistas	119,00	120,00
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	7.970	144,0772	142,2993	147,9605
2017	7.434	143,5089	125,6548	146,0424
2016	9.165	126,0004	101,9935	126,0044
2015	10.180	117,8813	107,5599	130,8999

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			
142,30	147,96	144,08	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	0,23	0,00	0,23	0,72	0,00	0,72	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

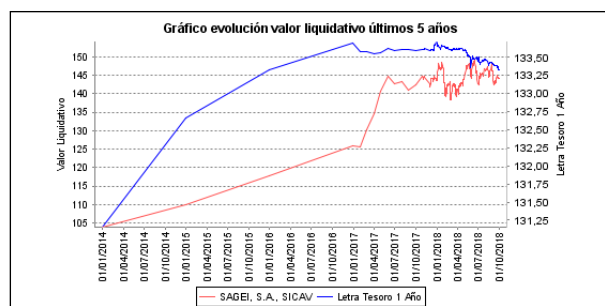
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,40	0,89	1,18	-1,65	0,76	13,90	6,89	7,25	36,25

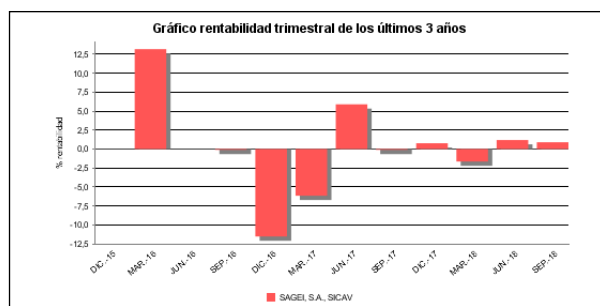
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,31	0,32	0,34	0,34	1,34	1,30	1,26	1,35

(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 trimestral de los últimos 3 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	7.166	89,91	6.983	87,97
* Cartera interior	4.431	55,60	3.820	48,12
* Cartera exterior	2.735	34,32	3.163	39,85
* 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)	891	11,18	925	11,65
(+/-) RESTO	-87	-1,09	30	0,38
TOTAL PATRIMONIO	7.970	100,00 %	7.938	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)	7.938	8.074	7.434	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,47	-2,91	-3,37	82,63
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	1,25	2,10	-28,59
(+) Rendimientos de gestión	19,63	1,65	22,41	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	-0,76	0,95	0,13	-186,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,92	0,70	2,72	195,89
± 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	0,00	0,00	0,00	-6.529,03
± Otros rendimientos	18,47	0,00	19,56	-8.123.258.550,00
(-) Gastos repercutidos	-18,80	-0,40	-20,31	4.953,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,25	-0,49	0,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,79
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,05	0,02	-250,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	0,00	-0,13	0,00
- Otros gastos repercutidos	-18,49	-0,08	-19,66	-24.968,20
(+) 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)	7.970	7.938	7.970	

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

3. Inversiones financieras

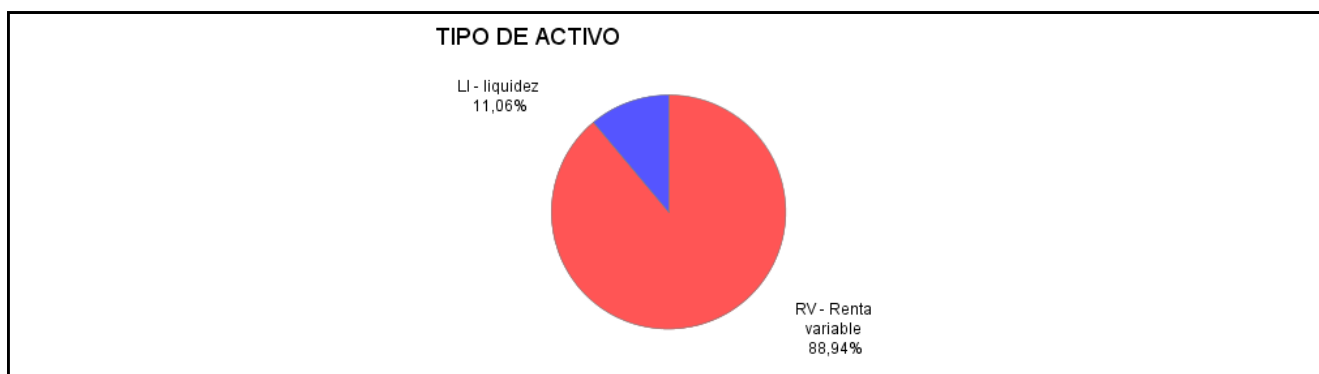
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.431	55,61	3.820	48,13
TOTAL RENTA VARIABLE	4.431	55,61	3.820	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.431	55,61	3.820	48,13
TOTAL RV COTIZADA	2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL RENTA VARIABLE	2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.166	89,93	6.983	87,97

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

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. En este tercer trimestre, la economía sigue en crecimiento pero a un menor ritmo que los últimos trimestres. Recogiendo este efecto el FMI rebajó un 0,2% sus estimaciones del crecimiento mundial en el periodo 2018/19. En EEUU la aprobación de un nuevo tratado comercial entre EEUU, México y Canadá relaja las tensiones comerciales en Norte América; menos positiva es su relación con China con la implementación de distintos aranceles. Con todo ello, el S&P500 ha subido un 7,14% en el último trimestre. En Europa el nerviosismo con el nuevo gobierno italiano y la posibilidad de una salida de UK sin acuerdo con la UE ha pesado en los mercados con una subida del Stoxx Europe 600 del 0,86%. En los mercados emergentes, hemos visto una dura caída de las divisas de Turquía, Argentina y Sudáfrica debido a sus desequilibrios macroeconómicos y el progresivo endurecimiento de las condiciones financieras. El MSCI Emerging ha caído en el trimestre un -0.58%. 2. En Renta Variable hemos reducido la exposición en Dominion, y Coca-Cola European Partners. Por otro lado, se han reforzado las posiciones de Euskaltel, Santander, Colonial, Inditex, Repsol y Telefonica. La sicav posee acciones de una compañía en liquidación y sin cotización, Intra Corporacion Financiera, pero dado el porcentaje que supone de la cotización de la acción es 0,0000003%, su incidencia es muy limitada en la valoración de la IIC. En cualquier caso, la sicav se reserva todas aquellas acciones y facultades legales que le sean atribuidas a fin de resarcir a los accionistas. El principal contribuidor ha sido Acerinox. El principal detractor ha sido Inditex. 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 no ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. 3. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,159% des del -0,18% de finales de junio. El MSCI AC World Local ha subido un 4,2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de 3,8%. Sagei por su parte gana un 0,9% en el trimestre, obteniendo un 0,4% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 7.970 miles de euros, frente a los 7.938 miles de euros a inicio del mismo. 4. Para los próximos trimestres nos encontramos con tres variables relevantes a monitorizar: las tensiones comerciales entre EEUU-China, los flujos de financiación externos de las economías emergentes más débiles y la negociación del ya

cercano Brexit. 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. Seguimos encontrando oportunidades de inversión aunque ello requiere de prudencia y paciencia. Seguimos dispuestos a aprovechar la futura volatilidad de los mercados para comprar excelentes negocios a precios razonables.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	121	1,52	94	1,19
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	129	1,62	134	1,68
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	158	1,98	156	1,96
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	119	1,50	146	1,84
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	210	2,64	197	2,48
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	189	2,37	178	2,24
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	275	3,45	279	3,52
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	204	2,56	208	2,62
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	252	3,16	289	3,64
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	348	4,37	321	4,04
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	271	3,40	242	3,05
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	122	1,54	87	1,10
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	262	3,29	277	3,49
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	406	5,09	430	5,42
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL	EUR	239	3,00	241	3,04
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	141	1,77	135	1,70
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	141	1,77	147	1,85
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	281	3,53	258	3,24
ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,03
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	562	7,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.431	55,61	3.820	48,13
TOTAL RENTA VARIABLE		4.431	55,61	3.820	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.431	55,61	3.820	48,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	305	3,82	278	3,51
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	146	1,83	164	2,06
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	105	1,31	108	1,36
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	181	2,27	165	2,08
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	245	3,07	220	2,77
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	193	2,43	171	2,15
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	234	2,94	230	2,89
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	266	3,34	253	3,18
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	154	1,94	156	1,97
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	285	3,57	265	3,34
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	108	1,35	104	1,31
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	116	1,46	104	1,31
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	145	1,82	152	1,92
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	68	0,85	68	0,85
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	185	2,32	163	2,06
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	562	7,08
TOTAL RV COTIZADA		2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL RENTA VARIABLE		2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.735	34,32	3.163	39,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.166	89,93	6.983	87,97

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.