

ANEXO 2: SICAV

SAGEI, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 8

Informe Semestral del Segundo Semestre 2009

Gestora: SGIIC 49 **Depositarario:** 212 **Auditor:** MyN Audit, S.L.

Grupo Gestora: EDM HOLDING **Grupo Depositarario:** **Rating Depositarario:** AAA

Sociedad por compartimentos: SI

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

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

Dirección

Garcilaso de la Vega 1, piso 3ºA 28000 Madrid

Correo Electrónico

correo@gestora.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 COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 03/08/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad subordinada de IIC nacional Vocación inversora: Monetario Perfil de Riesgo: Medio

"Sociedad subordinada que invierte más del 10,00% en Inversión 1, registrado en Entidad Registrada(ESP), gestionado por Denominación Gestora EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C., y cuyo depositario es Denominación Depositaria .

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: La política de inversión de la sociedad consiste en invertir en títulos de renta fija pública y privada emitidos por países de la Unión Monetaria Europea.

Operativa en instrumentos derivados

Opera trimestralmente en derivados

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2009	2008
Índice de rotación de la cartera	15,00	10,00	17,00	8,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	120,00	110,00	122,00	20,00

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
[Denominación de la Serie no encontrada]	3,00	2,00	2	1	EUR	1.000,00	1.100,00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2008	Diciembre 2007	Diciembre 2006
[Denominación de la Serie no encontrada]	EUR	1.000	900	800	700

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			2008			2007			2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
[Denominación de la Serie no encontrada]	EUR	350,0000	500,0000	450,0000	200,0000	300,0000	210,0000	120,0000	190,0000	180,0000	55,0000	100,0000	75,0000

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin de periodo			
[Denominación de la Serie no encontrada]	420,00	550,00	500,00	1000	42,00	Bolsa de Madrid

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

[Denominación de la Serie no encontrada] EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2008	2007	2006	2004
5,00	4,00	4,00	4,00	3,00	8,00	9,00	9,00	8,00

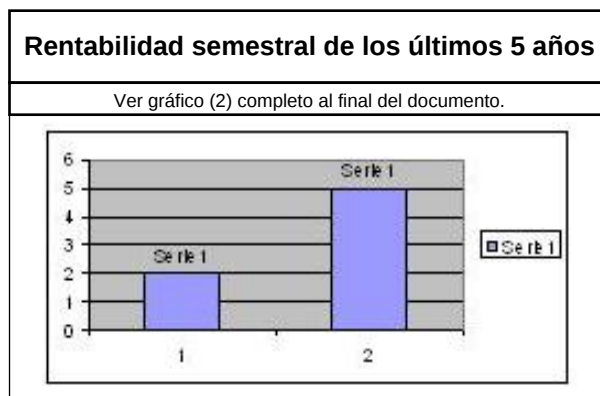
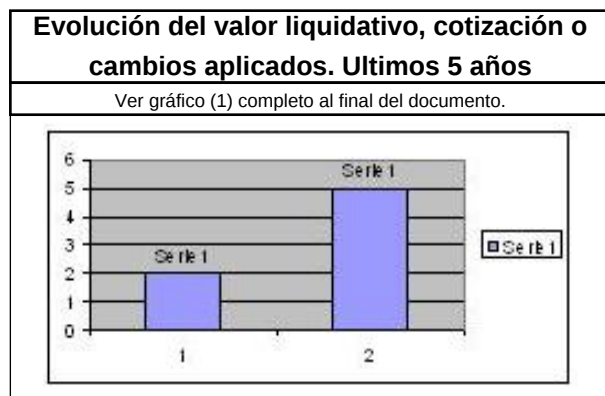
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2008	2007	2006	2004
Ratio total de gastos (iv)	10,00	4,00	2,00	2,00	2,00	10,00	11,00	11,00	10,00
Ratio total de gastos sintetico(v)	12,00	3,00	3,00	3,00	3,00	10,00	9,00	8,00	10,00

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

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 sintético.



Se ha modificado la política de inversión por distintas causas atribuibles al mercado "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Se ha modificado la política de inversión por distintas causas atribuibles al mercado

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	1000	33,33	2000	50,00
* Cartera interior	250	8,33	500	12,50
* Cartera exterior	250	8,33	500	12,50
* Intereses de la cartera de inversión	250	8,33	500	12,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	250	8,33	500	12,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1000	33,33	1000	25,00
(+/-) RESTO	1000	33,33	1000	25,00
TOTAL PATRIMONIO	3000	100,00 %	4000	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)	1000	500	2000	
± Compra/ venta de acciones (neto)	12,00	12,00	24,00	5,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	2,00	2,00	4,00	10,00
± Rendimientos netos	10,00	10,00	20,00	5,00
(+) Rendimientos de gestión	25,00	25,00	50,00	10,00
+ Intereses	1,00	1,00	2,00	5,00
+ Dividendos	1,00	1,00	2,00	10,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	1,00	2,00	5,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,00	2,00	4,00	10,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	5,00	5,00	10,00	5,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,00	2,00	4,00	10,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	1,00	2,00	5,00
± Otros resultados	1,00	1,00	2,00	10,00
± Otros rendimientos	1,00	1,00	2,00	5,00
(-) Gastos repercutidos	15,00	15,00	30,00	10,00
- Comisión de sociedad gestora	3,00	3,00	6,00	5,00
- Comisión de depositario	2,00	2,00	4,00	10,00
- Gastos por servicios exteriores	3,00	3,00	6,00	5,00
- Otros gastos de gestión corriente	2,00	2,00	4,00	10,00
- Otros gastos repercutidos	5,00	5,00	10,00	5,00
(+) Ingresos	5,00	5,00	10,00	10,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	2,00	2,00	4,00	5,00
+ Comisiones retrocedidas	2,00	2,00	4,00	10,00
+ Otros ingresos	1,00	1,00	2,00	5,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	5,00	8,00	6,00	10,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1250	250	4000	

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

3. Inversiones financieras

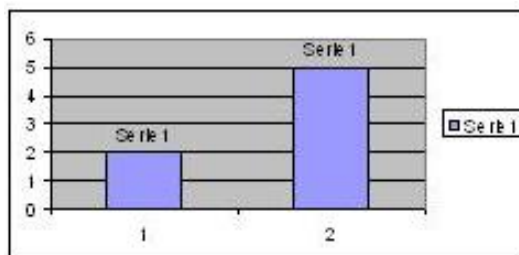
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
ES0000000012 - Inversión 2	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	4,00	20	4,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250	10,00	50	10,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA		400	16,00	80	16,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		50	4,00	10	2,00
TOTAL RENTA VARIABLE		150	6,00	30	6,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL IIC		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		50	2,00	10	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		700	28,00	140	28,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
ES0000000012 - Inversión 2	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	4,00	20	4,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250	10,00	50	10,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION		50	2,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	2,00	10	2,00
TOTAL RENTA FIJA		400	16,00	80	16,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV NO COTIZADA		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		50	4,00	10	2,00
TOTAL RENTA VARIABLE		150	6,00	30	6,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL IIC		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		50	4,00	10	2,00
ES0000000011 - Inversión 1	EUR	50	2,00	10	2,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		50	2,00	10	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		700	28,00	140	28,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1400	56,00	280	56,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0000000013 - Inversión dudosa 1	EUR	50	2,00	10	2,00

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

Los productos estructurados suponen un 30,00% 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



Ver gráfico (3) completo al final del documento.

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Subyacente 2	Instrumento	1000	Inversión
Total subyacente renta fija		2000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta variable		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL DERECHOS		5000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta fija		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente renta variable		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1000	
Subyacente 1	Instrumento	1000	Cobertura
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		4000	

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

Ha tenido de todos los tipos de 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

Ha tenido todos los tipos de operaciones vinculadas

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

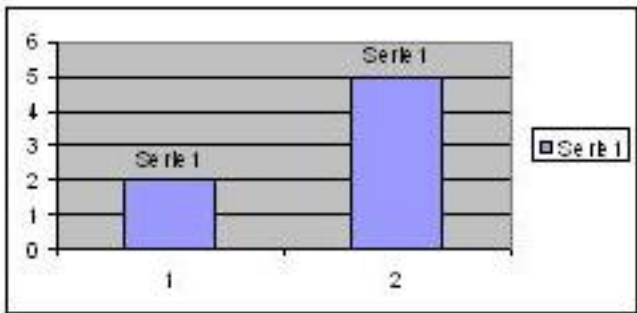
9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de una SICAV semestral del 2º semestre del 2009

GRÁFICOS ADJUNTOS

Gráfico 1 - (página 3)

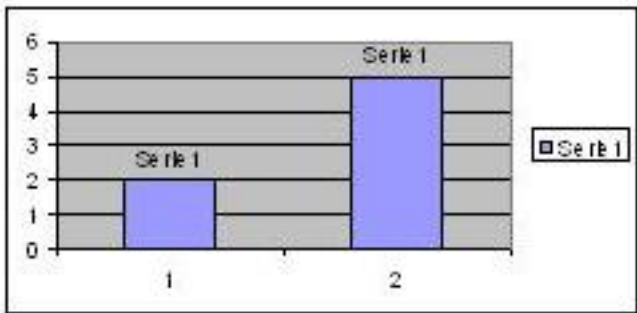
Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



A2_1_ImagenGrafico_EvolucionValorLiquidativo.jpg

Gráfico 2 - (página 3)

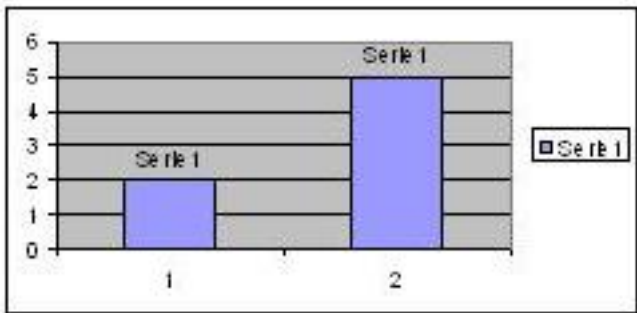
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A2_2_ImagenGrafico_RentabilidadUltimosAnnos.jpg

Gráfico 3 - (página 6)

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



A2_3_ImagenGrafico_DistribucionInversionesFinancieras.jpg