

## INVERSIONES AGILES, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3382

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:**      **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](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](mailto: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: 20/07/2007

### 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: 5 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,55	0,55	1,19
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	347.585,00	348.382,00
Nº de accionistas	13,00	124,00
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	3.301	9,4981	9,3842	11,1180
2021	3.842	11,0278	9,5845	11,1765
2020	3.350	9,6162	7,4197	9,9542
2019	3.370	9,5353	8,3445	9,5975

### 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			
9,38	11,12	9,50	0	1,00	BOLSA DE MADRID

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

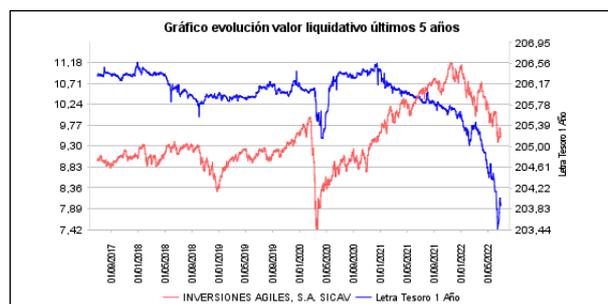
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,87	-10,37	-3,91	4,96	0,12	14,68	0,85	13,44	4,26

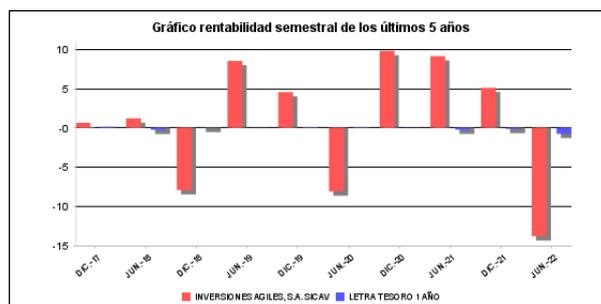
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,34	0,28	0,31	0,31	1,23	1,14	1,23	2,06

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.055	92,55	3.566	92,82
* Cartera interior	398	12,06	158	4,11
* Cartera exterior	2.658	80,52	3.409	88,73
* 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)	210	6,36	236	6,14
(+/-) RESTO	36	1,09	40	1,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.301</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.842</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.842	3.656	3.842	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,12	-0,01	-0,12	-974,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,00	4,97	-15,00	-208,98
(+) Rendimientos de gestión	-14,32	5,41	-14,32	-196,36
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-175,59
+ Dividendos	0,45	0,17	0,45	-31,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,94	5,72	-10,94	-189,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,10	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	99,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,06	-0,61	-4,06	-295,33
± Otros resultados	0,33	0,13	0,33	-9,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,48	-0,68	-40,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,23	-0,25	51,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	52,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	55,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,15	-0,07	-0,15	-8,86
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,08	-0,18	36,76
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± 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>3.301</b>	<b>3.842</b>	<b>3.301</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	99	3,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	6,04	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>299</b>	<b>9,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	98	2,98	158	4,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>98</b>	<b>2,98</b>	<b>158</b>	<b>4,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>398</b>	<b>12,03</b>	<b>158</b>	<b>4,12</b>
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>100</b>	<b>3,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.466	44,36	1.776	46,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.466</b>	<b>44,36</b>	<b>1.776</b>	<b>46,22</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.093</b>	<b>33,09</b>	<b>1.632</b>	<b>42,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>2.658</b>	<b>80,47</b>	<b>3.409</b>	<b>88,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>3.055</b>	<b>92,50</b>	<b>3.566</b>	<b>92,81</b>

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	
PINEBRIDGE GLOBAL FU	FONDO PINEBRIDGE GLOBAL FU	58	Inversión
PIMCO GIS EURO INCOM	FONDO PIMCO GIS EURO INCOM	60	Inversión
ALLIANZ GLOBAL INVES	FONDO ALLIANZ GLOBAL INVES	100	Inversión
TIKEHAU SHORT DURATI	FONDO TIKEHAU SHORT DURATI	112	Inversión
1790636IEEUR	FONDO 1790636IEEUR	200	Inversión
AB FCP I - EMERGING	FONDO AB FCP I - EMERGING	90	Inversión
LO FUNDS - GOLDEN AG	FONDO LO FUNDS - GOLDEN AG	61	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DNCA INVEST - SRI EU	FONDO DNCA INVEST - SRI EU	45	Inversión
EDGEWOOD L SELECT -	FONDO EDGEWOOD L SELECT -	35	Inversión
JUPITER GLOBAL FUND	FONDO JUPITER GLOBAL FUND	129	Inversión
MIRABAUD - SUSTAINAB	FONDO MIRABAUD - SUSTAINAB	50	Inversión
AXA WORLD FUNDS - GL	FONDO AXA WORLD FUNDS - GL	150	Inversión
Total otros subyacentes		1089	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1089	

#### 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

<p>31/01/2022</p> <p>Por la presente y en relación con la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, la cual introducía cambios en la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, el Consejo de Administración de la SICAV de referencia, ha acordado proponer, durante el año 2022 la Disolución y Liquidación de la Sociedad conforme a lo previsto en la Disposición Transitoria 41 de la Ley del Impuesto de Sociedades introducido por la Ley 11/2021. Asimismo, se ha acordado informar a los señores accionistas de la SICAV de su derecho a acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación que, en su caso, sea asignada, todo ello conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la misma disposición transitoria.</p> <p>29/04/2022</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por BANCO INVERDIS, S.A., como depositario. Inscribir el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Paseo de la Castellana 78 28046, Madrid.</p> <p>29/04/2022</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de INVERSIONES AGILES, SICAV S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3382), la revocación del acuerdo de gestión con: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y el otorgamiento a: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración de INVERSIONES AGILES, SICAV S.A.</p> <p>29/04/2022</p> <p>La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de INVERSIONES AGILES, SICAV, SA con: MIRABAUD &amp; CIE (EUROPE) S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA.</p> <p>11/05/2022</p> <p>Se ha modificado la comisión de depositaría de INVERSIONES AGILES, SICAV S.A. estableciéndose en un 0,07% anual sobre el patrimonio de la SICAV, según lo estipulado entre la entidad depositaria y la SICAV. La presente modificación</p>
--

entró en vigor el día 4 de mayo de 2022.

## 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

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 2.789.953,14 euros que supone un 84,50% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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.

Cerramos este segundo trimestre del año con fuertes caídas en los mercados financieros internacionales. Tanto la renta variable como la renta fija, se ven penalizadas por la incertidumbre sobre las perspectivas económicas ante el temor a que, la inflación y el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales, provoquen una desaceleración de la economía.

En Europa, la situación geopolítica sigue convulsa, con la guerra de Ucrania estancándose y Rusia amenazando con el corte de gas a Alemania. Esta posibilidad se ha visto reflejada en los mercados de equity durante este trimestre con el DAX cayendo un -11,31% y el CAC -8.92%. Mientras que, los países más alejados geográficamente y menos dependientes del gas ruso, caen en menor medida; FTSE 100 -3.2% e Ibex 35 -2,70% llevando al Stoxx 600 a cerrar el trimestre en -9,01%.

Además, la inflación está en niveles récord y el banco Central Europeo aún no ha empezado a subir tipos. Como consecuencia, a mitad del trimestre los spreads de los Bonos Italianos respecto a los alemanes se dispararon añadiendo miedo a la temida fragmentación europea. Sin embargo, el BCE salió a dar un contundente mensaje de que defendería la zona euro y no dejaría que se produjese dicha fragmentación volviendo así a cerrar los spreads. Aun así, el Euro cierra el trimestre -5,45% vs el dólar y va camino hacia la paridad.

En renta fija, activo considerado por muchos inversores como un activo refugio, ha sufrido el peor trimestre y la peor mitad de año de la historia. La continua subida de la inflación, forzó la subida del tipo de intervención por encima de lo previsto por parte de la Fed +75pbs, que acompañado de los mensajes tanto de la Fed como del BCE señalando su determinación en luchar contra la inflación con políticas monetarias más restrictivas, propició la consecuente caída del precio de los bonos. Las caídas generalizadas llevaron a que el mercado diera un mayor peso a las señales de desaceleración tanto en EE. UU. como en Europa. El miedo a la recesión, ha disparado los spreads de crédito y ha ayudado a amortiguar parte de la caída del soberano ante la posible reducción de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Llegamos a este hemicycle del año con optimismo sobre las publicaciones de nuestras compañías, pero siendo conscientes de que las variables macro pueden seguir penalizando los rendimientos en el corto plazo. A pesar de eso, dormimos tranquilos sabiendo que invertimos en compañías de máxima calidad capaces de navegar un entorno volátil. Sin embargo, el mercado en su irracionalidad, nos está dando la oportunidad de comprarlas a precios que ofrecen un margen de seguridad suficiente para confiar en que podremos generar rendimientos positivos por encima del benchmark en el medio y largo plazo.

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 tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este ruido, hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el segundo trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las correcciones de esta prima mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

Durante este trimestre, 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 compra venta, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,46%, con un resultado del -0,79%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido 3.301.398,54 euros frente a los 3.388.000 euros a inicio del año. El número de accionistas es de 13 al final del semestre.

Inversiones Agiles se devalúa un -13,84% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,3301% en el último semestre.

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

La rentabilidad semestral de la sicav está por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -10,68%. Por otro lado, la sicav está por encima de la rentabilidad media semestral de las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, en Renta Variable, se ha incorporado a la cartera Fluidra, Adobe, Sika y Nvidia, ASML, Brenntag, Accenture, LVMH y L&#8217;Oreal.

En Renta Fija, se han comprado pagarés de Masmovil, Greenalia y Euskatel.

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.

El Fondo mantiene un 33.45% del patrimonio invertido en otras IIC. Todas ellas gestionadas externamente.

### 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 cumplieren 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 2022.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad de este año 2022 será recordada por varios factores, el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz, la inflación en máximos de los últimos 40 años, el peor inicio de la historia en Renta Fija y el segundo peor en el S&P 500. La histeria que veíamos trimestres anteriores con los confinamientos por la Covid-19, parece haberse disipado tras dos años. Sin embargo, la apertura a dos velocidades, el mundo occidental abierto al completo mientras China sigue con políticas restrictivas, han empeorado el estado de las cadenas de suministros que, a su vez, han incrementado la presión inflacionaria. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales.

Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y han empezado con las subidas de tipos, llevándose por delante los mercados financieros. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

De cara a la recta final del año seguimos confiando en los equipos directivos en los que invertimos ya que, exceptuando casos específicos que ya han salido de las carteras, son negocios que pueden aguantar en un entorno como el actual y con palancas de crecimiento suficientes para compensar las caídas de los precios de las acciones en el corto plazo. En el caso particular de Inversiones Agiles, las compañías en cartera están bien posicionadas para afrontar los posibles retos anteriores por su buen posicionamiento de mercado, balance robusto, y cierta capacidad de fijación de precios.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02306097 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,797 2023-06-09	EUR	99	3,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		99	3,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		99	3,01	0	0,00
ES0505075061 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,521 2022-09-09	EUR	100	3,02	0	0,00
ES0584696472 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,645 2022-10-14	EUR	100	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		200	6,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		299	9,05	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	34	0,90
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	21	0,64	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	32	0,84
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	77	2,34	57	1,49
ES0177542018 - ACCIONES JNTL CONS AIRLINES	EUR	0	0,00	34	0,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		98	2,98	158	4,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		98	2,98	158	4,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		398	12,03	158	4,12
ES0505293037 - PAGARÉS GREENALIA 1_054 2022-09-29	EUR	100	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		100	3,02	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	29	0,87	33	0,86
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	0	0,00	103	2,67
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	53	1,61	60	1,57
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	44	1,33	44	1,14
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	63	1,91	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	22	0,65	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	43	1,29	67	1,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	42	1,08
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	41	1,25	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	25	0,77	38	0,99
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	26	0,68
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	8	0,20
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	125	3,78	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	25	0,77	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	35	1,07	38	1,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	56	1,70	71	1,84
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	23	0,70	21	0,55
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	35	1,06	42	1,10
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	26	0,79	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	30	0,92	47	1,21
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	50	1,29
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	57	1,49
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	34	0,89
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	60	1,83	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	25	0,64
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	58	1,77	85	2,20
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	57	1,71	39	1,02
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	29	0,88	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	52	1,59	71	1,84
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	38	1,16	25	0,65
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	42	1,26	51	1,32
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	114	3,46	140	3,65
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	73	1,91
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	20	0,59	21	0,54
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	31	0,81
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	0	0,00	27	0,69
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	36	0,94
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	42	1,10
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	46	1,19
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	21	0,63	40	1,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	0	0,00	37	0,95
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	20	0,61	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	130	3,93	118	3,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	43	1,31	52	1,35
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	43	1,31	0	0,00
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	16	0,48	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	45	1,37	38	0,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.466	44,36	1.776	46,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.466	44,36	1.776	46,22
IE00B0JY6M65 - PARTICIPACIONES PINEBRIDGE INDIA	USD	90	2,72	103	2,68
IE00B3V8Y234 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS EURO INCOM	EUR	54	1,63	62	1,61
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DUR E	EUR	184	5,56	202	5,25
IE00BTL1GS46 - PARTICIPACIONES NOMURA GLOBAL DYNAMI	EUR	0	0,00	162	4,23
LU0079455316 - PARTICIPACIONES AB FCP I-EMERGING MK	USD	94	2,86	103	2,69
LU0866428245 - PARTICIPACIONES LO FUNDS GOLDEN AGE	USD	88	2,67	108	2,80
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST - EUROPE	EUR	41	1,25	56	1,45
LU0952588084 - PARTICIPACIONES EDGEWOOD L SL-US SEL	EUR	27	0,83	46	1,21
LU1293074800 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CR	EUR	0	0,00	232	6,04
LU1551068977 - PARTICIPACIONES JGF GLO EM CORP BOND	EUR	107	3,25	127	3,31
LU1708483067 - PARTICIPACIONES MIRABAUD-EQ GBL FOCU	EUR	51	1,54	67	1,74
LU1790049099 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUND-EUROP	EUR	152	4,61	152	3,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1953144208 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CREDIT OPPOR	EUR	97	2,93	101	2,62
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATI	EUR	107	3,24	111	2,89
<b>TOTAL IIC</b>		1.093	33,09	1.632	42,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.658	80,47	3.409	88,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.055	92,50	3.566	92,81

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)

--