

## MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

### Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

### Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 05/07/2013

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: MANGLAR INVERSIONES SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fija de emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,06	0,13	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	0,25	2,15	-0,13

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	10.428.897,00	10.461.123,00
Nº de accionistas	197,00	202,00
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	20.404	1,9565	1,7369	1,9729
2022	18.170	1,7369	1,6152	2,0028
2021	20.354	1,9599	1,6339	2,0190
2020	16.749	1,6340	1,0645	1,6347

### 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			

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
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)

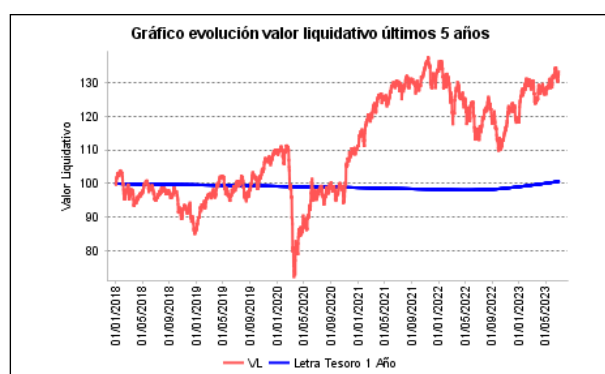
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
12,65	3,12	9,24	7,53	-2,84	-11,38	19,94	2,00	-13,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,13	0,15	0,15	0,55	0,64	0,80	0,53

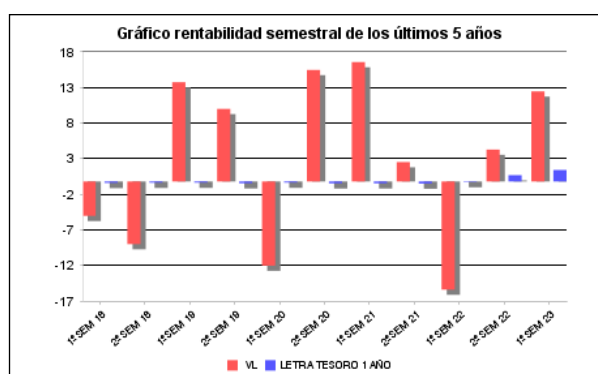
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 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	19.466	95,40	16.747	92,17
* Cartera interior	968	4,74	698	3,84
* Cartera exterior	18.498	90,66	16.049	88,33
* 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)	840	4,12	1.365	7,51
(+/-) RESTO	98	0,48	58	0,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.404</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18.170</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.170	17.397	18.170	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,32	-0,04	-0,32	779,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,64	4,29	11,64	194,76
(+) Rendimientos de gestión	11,80	4,43	11,80	189,79
+ Intereses	0,14	0,04	0,14	286,86
+ Dividendos	1,28	0,36	1,28	282,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,48	4,65	8,48	98,02
± 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)	1,97	-0,53	1,97	-501,02
± Otros resultados	-0,07	-0,09	-0,07	-20,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,16	36,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	6,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	51,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	9,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	969,48
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.404</b>	<b>18.170</b>	<b>20.404</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

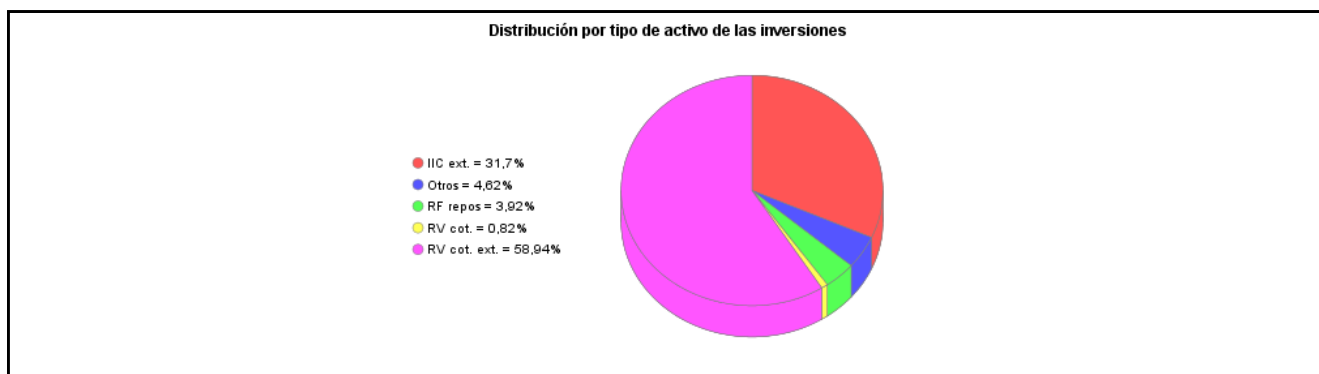
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	3,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	800	3,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	168	0,82	160	0,88
TOTAL RENTA VARIABLE	168	0,82	160	0,88
TOTAL IIC	0	0,00	539	2,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	968	4,74	698	3,84
TOTAL RV COTIZADA	12.029	58,94	10.496	57,76
TOTAL RENTA VARIABLE	12.029	58,94	10.496	57,76
TOTAL IIC	6.469	31,70	5.553	30,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.498	90,64	16.049	88,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.466	95,38	16.747	92,16

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	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	600	Inversión
Total otros subyacentes		600	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		600	

### 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices de renta variable cerraron el primer semestre del ejercicio con un balance muy positivo en términos de rentabilidad. A nivel macroeconómico, los datos publicados de actividad económica continúan siendo muy positivos, especialmente los relacionados con el sector servicios, el cual es muy intensivo en mano de obra y es el gran culpable de que las tasas de desempleo se encuentren actualmente en zona de mínimos históricos a nivel global. Des de un punto de vista microeconómico, el denominador común que coincide en la mayoría de las reuniones que mantenemos regularmente con los equipos ejecutivos es que los márgenes empresariales continúan muy fuertes, ya que, por un lado, mantienen las subidas de precios acometidas el ejercicio pasado y, por el otro lado, sus costes operativos caen significativamente (materias primas, fuentes de energía, fletes, etc.), todo ello sumado con una evidente mejora en la cadena de suministros. El resultado es que, en el peor de los casos, las empresas consiguen mantener sus márgenes operativos. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar cerró el semestre con una ligera apreciación a favor del euro.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,65%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,61%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 12,3% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -5 accionistas, lo que supone una variación del -2,48%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,65%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,14%. MANGLAR SICAV, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,13% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 12,65%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 12,13%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, en renta variable hemos comprado Bank of America, Volkswagen, Allfunds Group entre otras. Vendimos Samsung Electronics y deshicimos parte de la posición en Novo Nordisk para ejecutar plusvalías, ya que el fuerte recorrido de su cotización estrechó de forma importante nuestro potencial alcista.

En fondos, vendimos la posición del fondo español GVC Gaesco 300 Places Worldwide y compramos su homologo luxemburgues, Paretun GVC Gaesco 300 Places Global Equity, FI.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV, ASM INTERNATIONAL, STMICROELECTRONICS, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VERITAS ASIAN FUND, VF, BANK OF AMERICA CORP, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 221,72 millones de euros, que supone un 2,63% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,12%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,37%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,75 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC

gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

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

N/A

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

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los accionistas de la SICAV.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - REPOESTADO ESPAÑOL[3,10]2023-07-03	EUR	800	3,92	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		800	3,92	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		800	3,92	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	168	0,82	160	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		168	0,82	160	0,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		168	0,82	160	0,88
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	539	2,96
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	539	2,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		968	4,74	698	3,84
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	124	0,61	135	0,74
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	143	0,70	156	0,86
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	477	2,34	375	2,06
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	96	0,47	90	0,50
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	318	1,56	313	1,72
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	461	2,26	342	1,88
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	244	1,20	192	1,06
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	0	0,00	80	0,44
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	282	1,38	128	0,70
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	527	2,58	467	2,57
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	239	1,17	250	1,37
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	148	0,72	656	3,61
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	394	1,93	380	2,09
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	115	0,56	101	0,56
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	138	0,68	109	0,60
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	334	1,64	274	1,51
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	470	2,30	412	2,27
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	0	0,00	83	0,45
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	234	1,15	225	1,24
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	394	1,93	379	2,09
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	198	0,97	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	217	1,06	204	1,12
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	207	1,01	140	0,77
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	132	0,65	116	0,64
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	451	2,21	445	2,45
NL000226223 - ACCIONES STMICROELECT.	EUR	437	2,14	317	1,74
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	503	2,47	422	2,32
NL000334118 - ACCIONES ASM INTERNATION	EUR	350	1,71	212	1,17
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	229	1,12	194	1,07



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	265	1,30	202	1,11
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTO	EUR	606	2,97	345	1,90
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	530	2,60	231	1,27
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	206	1,01	222	1,22
US0605051046 - ACCIONES BK OF AMERICA	USD	263	1,29	207	1,14
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	451	2,21	448	2,46
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	203	0,99	118	0,65
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	440	2,16	413	2,28
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	0	0,00	77	0,43
US8807701029 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	353	1,73	282	1,55
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	108	0,53	133	0,73
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	245	1,20	181	0,99
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	495	2,43	442	2,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.029</b>	<b>58,94</b>	<b>10.496</b>	<b>57,76</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.029</b>	<b>58,94</b>	<b>10.496</b>	<b>57,76</b>
CH0003299580 - I.I.C. PICTET CH SWISS	CHF	428	2,10	371	2,04
IE00B02T6L79 - I.I.C. VERITAS ASIAN F	USD	1.404	6,88	1.495	8,23
IE00B3RMVW88 - I.I.C. VERITAS GLOBAL	USD	440	2,16	392	2,16
IE00B5T1R961 - I.I.C. ARTISAN GLOBAL	EUR	792	3,88	700	3,85
IE00B8H6X308 - I.I.C. HERMES ASIA EX	USD	1.133	5,55	1.090	6,00
IE00BF2VFW20 - I.I.C. LINDSELL TRAIN	EUR	610	2,99	563	3,10
IE00BZ036616 - I.I.C. GUARDCAP GLOBAL	EUR	1.019	4,99	942	5,18
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCAGE	EUR	643	3,15	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.469</b>	<b>31,70</b>	<b>5.553</b>	<b>30,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.498</b>	<b>90,64</b>	<b>16.049</b>	<b>88,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.466</b>	<b>95,38</b>	<b>16.747</b>	<b>92,16</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.

## 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)