

## MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

**Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://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

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

### 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](mailto: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

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 Fijada 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	3,00	0,67	3,05

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	10.370.974,00	10.406.378,00
Nº de accionistas	195,00	195,00
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	24.198	2,3332	2,0118	2,4255
2024	23.961	2,3026	1,9964	2,3218
2023	21.401	2,0536	1,7368	2,0545
2022	18.170	1,7368	1,6152	2,0028

### 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		0,07	0,07		0,07	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)

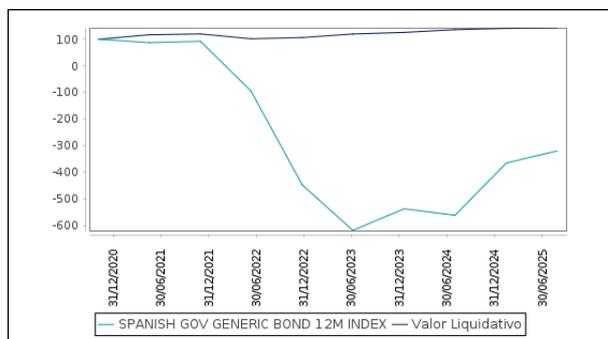
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,33	4,25	-2,80	3,43	0,25	12,12	18,24	-11,38	2,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,09	0,14	0,13	0,54	0,28	0,55	0,00

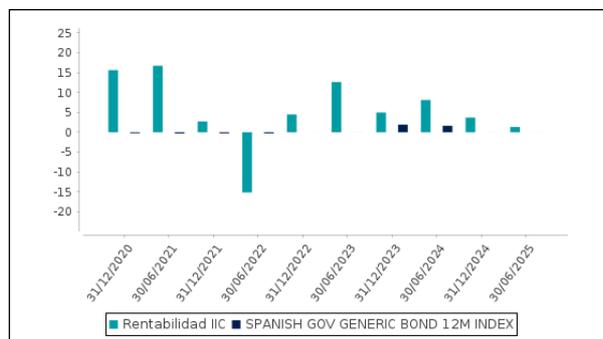
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	22.543	93,16	22.053	92,04
* Cartera interior	1.187	4,91	1.163	4,85
* Cartera exterior	21.356	88,26	20.889	87,18
* 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)	1.491	6,16	1.872	7,81
(+/-) RESTO	164	0,68	37	0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.198</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23.961</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)	23.961	23.382	23.961	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,34	-0,18	-0,34	88,37
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,35	10,87	1,35	-817,96
(+) Rendimientos de gestión	1,68	11,23	1,68	-700,16
+ Intereses	0,12	0,38	0,12	-70,17
+ Dividendos	1,31	1,33	1,31	-1,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,86	5,69	0,86	-85,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,62	0,00	0,62	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,86	3,65	-0,86	-123,42
± Otros resultados	-0,59	0,18	-0,59	-419,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,33	-117,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,14	-0,07	-48,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,07	-0,04	-48,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-54,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-46,20
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,11	-0,20	79,65
(+) 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>24.198</b>	<b>23.961</b>	<b>24.198</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

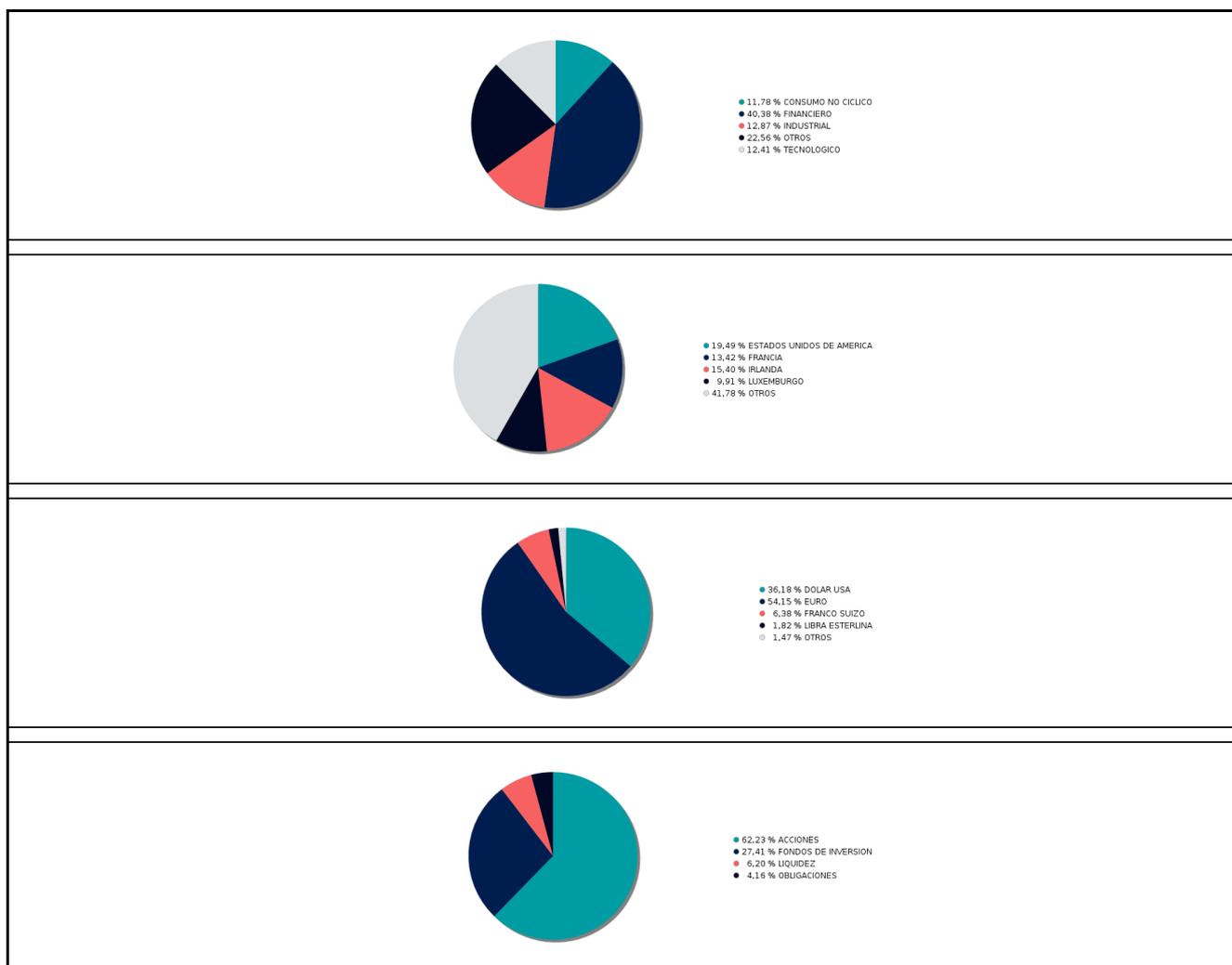
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	4,13	1.000	4,17
TOTAL RENTA FIJA	1.000	4,13	1.000	4,17
TOTAL RV COTIZADA	187	0,77	163	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	187	0,77	163	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.187	4,91	1.163	4,86
TOTAL RV COTIZADA	14.769	61,04	14.098	58,84
TOTAL RENTA VARIABLE	14.769	61,04	14.098	58,84
TOTAL IIC	6.587	27,22	6.791	28,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.356	88,26	20.889	87,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.543	93,16	22.053	92,03

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
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	1.318	Inversión
Total subyacente renta variable		1318	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1318	

#### 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 APLICA

#### 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.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 41,09% de las acciones de MANGLAR SICAV.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 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 mercados de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, 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. El Tracking error o deviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,33%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,08%. 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 0,99% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 0 accionista, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,33%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,21%. 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 1,33%, 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 2,89%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han realizado las siguientes compras: Novo Nordis A/S B, Carinval Corp, Vinci, Deutsche Post y LVMH. También se ha efectuado rollover de futuros Eurostoxx. 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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 147750 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,25%. 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 2,75 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. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: ACERINOX, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

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. Respecto a la situación del mercado de renta variable creemos que será continuísticamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores

avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera de la s icav durante los próximos meses. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value en las inversiones en renta variable.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.000	4,17
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	1.000	4,13	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.000	4,13	1.000	4,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.000	4,13	1.000	4,17
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	187	0,77	163	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		187	0,77	163	0,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		187	0,77	163	0,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.187	4,91	1.163	4,86
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	245	1,01	361	1,51
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	106	0,44	89	0,37
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	309	1,28	324	1,35
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	206	0,85	204	0,85
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	845	3,49	748	3,12
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	218	0,90	167	0,70
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	608	2,51	500	2,09
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	160	0,66	102	0,42
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	598	2,47	514	2,15
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	273	1,13	275	1,15
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	668	2,76	664	2,77
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	83	0,34	113	0,47
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	133	0,55	174	0,73
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	486	2,01	406	1,69
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	674	2,78	588	2,45
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	489	2,02	503	2,10
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	296	1,22	298	1,24
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	271	1,12	271	1,13
NL0012866412 - Acciones IBE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	775	3,20	807	3,37
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	890	3,68	739	3,08
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	260	1,07	221	0,92
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	222	0,92	332	1,39
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	686	2,83	694	2,90
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	522	2,16	494	2,06
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	465	1,92	301	1,26
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	225	0,93	229	0,95
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	666	2,75	441	1,84
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	354	1,46	380	1,59
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	249	1,03	233	0,97
US0605051046 - Acciones BK OF AMERICA CORP	USD	402	1,66	424	1,77
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	659	2,72	700	2,92
US1729674242 - Acciones CITIGROUP	USD	347	1,43	326	1,36
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	812	3,36	764	3,19
US9182041080 - Acciones VF CORPORATION	USD	140	0,58	290	1,21
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	264	1,09	421	1,76
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	165	0,68	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		14.769	61,04	14.098	58,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		14.769	61,04	14.098	58,84
CH0003299580 - Participaciones PICTET CH SWISS MID SMALL CAP	CHF	444	1,84	420	1,75
IE00B3RMVW88 - Participaciones VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD F	USD	521	2,15	556	2,32
IE00B8H6X308 - Participaciones HERMES ASIA EX JAPAN EQ A USD	USD	1.410	5,83	1.367	5,70
IE00BZ036616 - Participaciones GUARDCAP GLOBAL EQUITY I EUR F	EUR	1.104	4,56	1.219	5,09
LU0326949186 - Participaciones SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	1.467	6,06	1.549	6,47
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	726	3,00	752	3,14
LU2225826366 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD BIG DATA P E	EUR	916	3,78	929	3,88
<b>TOTAL IIC</b>		6.587	27,22	6.791	28,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		21.356	88,26	20.889	87,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.543	93,16	22.053	92,03

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)**