GVCGAESCO T.F.T., FI

Nº Registro CNMV: 1268

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 4

Descripción general
Política de inversión: GVCGaesco T.F.T. FI es un fondo de inversión de renta variable internacional que invierte en empresas de los sectores Tecnológico, Farmacéutico y de Telecomunicaciones. El índice bursátil de referencia es la media simple de los tres índices sectoriales de la família D.J. Stoxx. Pese a ser un Benchmark europeo, las inversiones se realizan en todo el mundo. La ponderación de cada uno de los tres sectores puede fluctuar entre un mínimo del 20% y un máximo del 45%. Este fondo invertirá un porcentaje mínimo del 85% de su patrimonio en aquellos valores acordes a su política de inversión, pertenecientes a empresas de países de la OCDE, con un máximo de un 10% de empresas de países, no OCDE que coticen en mercados organizados de países OCDE. Es un fondo que va a estar permanentemente invertido con una clara vocación de maximizar el capital final de los partícipes a medio y largo plazo. Las decisiones de inversión se basan en el análisis fundamental, lo que constituye un proceso de búsqueda de valores por todo el mundo.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,07	0,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	1,83	1,79	1,23

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 Participaciones	2.042.213,96	2.033.529,58
Nº de Partícipes	1.405	1.395
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	38.000	18,6072
2025	34.099	16,8796
2024	32.566	15,0809
2023	30.174	13,3605

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	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,24	1,43	5,59	2,93	3,18	11,93	12,88	2,38	7,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	18-09-2026	-1,95	03-03-2026	-4,59	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,40	14-09-2026	2,17	08-04-2026	2,07	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,57	8,51	9,54	10,64	9,72	11,60	9,20	9,01	9,43
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
COMPOSITE 3 ÍNDICES	13,83	10,23	15,75	15,04	10,11	14,04	11,06	10,79	12,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,51	7,51	7,62	7,48	7,72	7,72	9,05	9,51	8,23

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

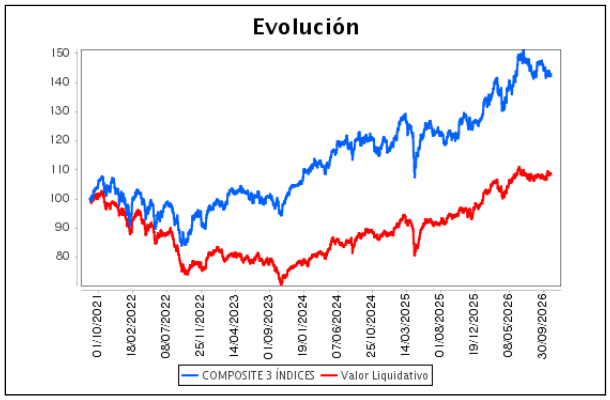
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,59	0,59	0,58	0,59	2,36	2,37	2,36	2,36

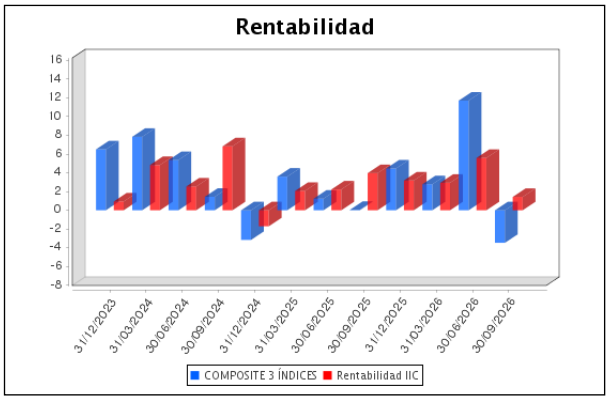
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual		Fin período anterior	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.097	97,62	35.251	94,49
* Cartera interior	2.542	6,69	1.760	4,72
* Cartera exterior	34.555	90,93	33.492	89,78
* 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)	728	1,92	1.726	4,63
(+/-) RESTO	175	0,46	329	0,88
TOTAL PATRIMONIO	38.000	100,00 %	37.306	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.306	35.003	34.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	0,91	1,09	-52,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	5,27	9,48	-5.616,70
(+) Rendimientos de gestión	2,06	6,13	11,67	-6.792,65
+ Intereses	0,02	0,01	0,04	56,41
+ Dividendos	0,34	1,44	2,22	-75,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,71	4,67	12,87	-41,40
± 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)	-0,09	0,00	-0,09	0,00
± Otros resultados	-0,92	0,01	-3,37	-7.984,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.253,28
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,86	-2,19	-35,16
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	2,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	50,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,53
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,28	-0,43	-76,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.211,11
+ 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	1.211,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.000	37.306	38.000	

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

3. Inversiones financieras

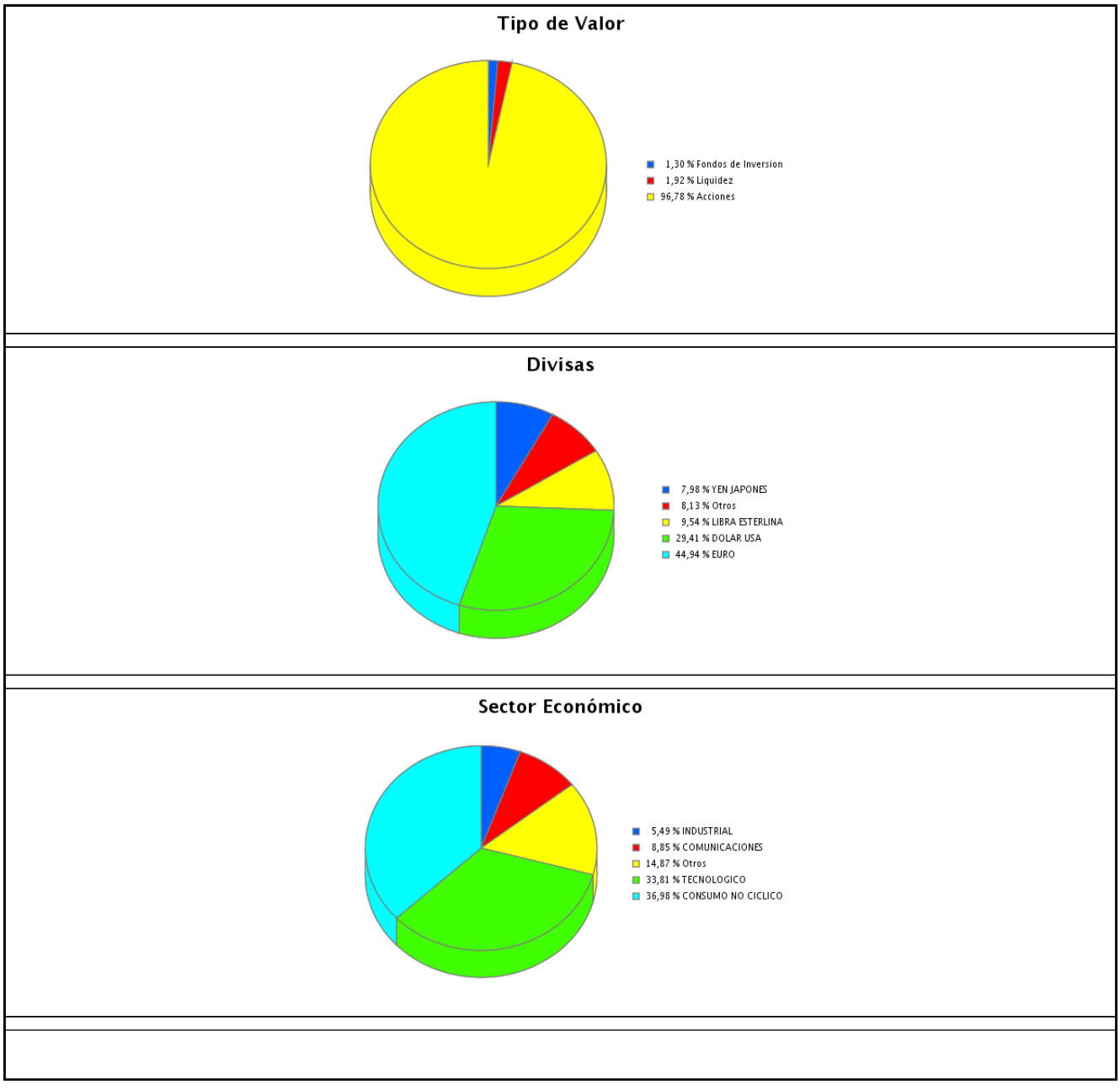
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

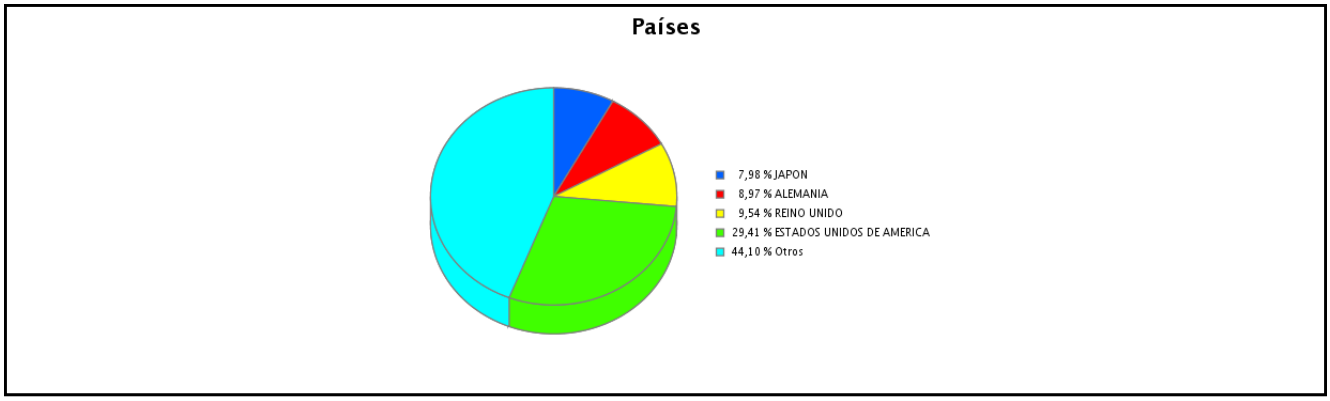
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.542	6,69	1.760	4,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.542	6,69	1.760	4,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.542	6,69	1.760	4,72
TOTAL RV COTIZADA	34.062	89,64	33.492	89,78
TOTAL RENTA VARIABLE	34.062	89,64	33.492	89,78
TOTAL IIC	493	1,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.555	90,93	33.492	89,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.097	97,62	35.251	94,49

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.791,89 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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.

Persisten cuatro riesgos principales: inflación, bajo crecimiento, tensiones geopolíticas y elevado endeudamiento global. La reacción impredecible de la mayor potencia mundial, junto con decisiones inconsistentes, incrementa la volatilidad y dificulta la visibilidad.
La inflación está repuntando, en parte por el conflicto en Irán, lo que afecta las expectativas de relajación monetaria y eleva la incertidumbre en las curvas de tipos de interés que deriva en un mayor coste de capital reduce el universo de inversión.
Las tensiones internacionales y el endeudamiento global constituyen riesgos importantes para la estabilidad, generando presiones proteccionistas e inflacionistas.
En cuanto a factores, el ciclo de valor muestra mayor fortaleza en Europa y se prevé el inicio de un ciclo de small caps, aunque persisten dudas sobre su consolidación. Los índices estadounidenses conservan mayor rentabilidad.
Entre los principales riesgos destacan la persistencia de la inflación, la escalada de tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento y la posibilidad de una desaceleración económica superior a la prevista. A lo que se unen las revueltas sociales ante la pérdida de poder adquisitivo de la mayoría de la población.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En línea con la estrategia de gestión activa y la búsqueda de valor a largo plazo, hemos continuado ajustando la composición de la cartera para adaptarnos al entorno de mercado actual. Las correcciones y el repunte de volatilidad de los mercados nos han permitido reposicionar cartera y adquirir activos deseados.
Hemos reducido el número de títulos hasta 59, deshaciéndonos de compañías de peso irrelevante y comprando grandes compañías compounder.

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 desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,82% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 7,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -3,48%.

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 1,86% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 0,72%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,59%.

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 1,43%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos adquirido compañías como Alphabet SAP y Harmonic Drive en tecnología, Zoetis y BB Biotech en farma y DIGI en telecomunicaciones. Hemos reducido posiciones en Fanuc, Vodafone y Telia y hemos deshecho posición en Terumo, Daiichi Sankyo, Famicord y Parlem. Actualmente tenemos 59 títulos en cartera.

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 no se han realizado operaciones en instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,78%.

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 mantiene en cartera acciones de: VOUSSE CORP, NMC HEALTH PLC, NEOSPERIENCE SPA, LIGHTNING EMOTORS con un peso patrimonial de 0%.

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 8,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,61%.
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 1,53 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.
Durante el tercer trimestre de 2026, la inflación repuntó en las economías desarrolladas por las tensiones en Irán y los problemas en el sector del refino. La persistencia de precios elevados retrasa la relajación monetaria, aumenta la incertidumbre sobre los tipos de interés y presiona los márgenes empresariales. A su vez, el elevado endeudamiento global limita la capacidad de actuación fiscal y monetaria. Una mejora de la productividad, apoyada en tecnologías como la inteligencia artificial, podría contribuir a contener la inflación y reducir la ratio deuda/PIB.
La geopolítica sigue condicionando los mercados. El conflicto en Irán ha alterado los flujos energéticos y elevado los costes logísticos y de producción. Paralelamente, la rivalidad entre Estados Unidos, China y la Unión Europea impulsa la relocalización industrial, la reindustrialización y la autosuficiencia energética. Los aranceles y otras medidas proteccionistas modifican la demanda y redistribuyen los beneficios entre sectores y regiones. La persistencia de los conflictos y la falta de claridad de la política económica y comercial estadounidense mantienen elevada la volatilidad y reducen la visibilidad a medio plazo.
En este contexto, la gestión de la cartera se ha enfocado en activos con alta visibilidad y recurrencia en resultados. Compañías compounder, con visión de largo plazo.
A corto plazo, el principal reto será compatibilizar el desapalancamiento de las cuentas públicas con las expectativas de crecimiento, en un entorno marcado por el riesgo de sobrevaloración de la inteligencia artificial y la incertidumbre sobre el retorno de las inversiones. Ante este escenario, priorizamos el control del nivel de inversión, la liquidez y la capacidad de reacción.
Con nuestra idea de largo ya hemos alcanzado un peso del 40% en salud, seguiremos reduciendo telecomunicaciones 28%, para aumentar tecnología 30%, pues tanto tecnología como salud son sectores que a largo plazo dan mayor rentabilidad y salud, incluso con baja volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones|GRIFOLS	EUR	326	0,86	315	0,84
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	951	2,50	1.002	2,69
ES0105561007 - Acciones|PARLEM TELECOM	EUR	0	0,00	58	0,16
ES0105148003 - Acciones|ATRYS HEALTH	EUR	175	0,46	165	0,44
ES0105449005 - Acciones|IZERTIS	EUR	194	0,51	220	0,59
ES0106043005 - Acciones|DIGI SPAIN TELECOM SA	EUR	896	2,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.542	6,69	1.760	4,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.542	6,69	1.760	4,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.542	6,69	1.760	4,72
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	202	0,53	219	0,59
DE0005785802 - Acciones|FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	1.978	5,21	1.980	5,31
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	501	1,32	181	0,48
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	898	2,36	1.115	2,99
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	261	0,69	220	0,59
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	1.067	2,81	959	2,57
JP3435750009 - Acciones|M3	JPY	148	0,39	147	0,39
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	1.336	3,52	2.388	6,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	319	0,84	344	0,92
PTZON0AM0006 - Acciones|NOS SGPS	EUR	1.748	4,60	1.640	4,40
SE0000108656 - Acciones|ERICSSON	SEK	203	0,53	244	0,65
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	1.641	4,32	1.251	3,35
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	1.409	3,71	1.085	2,91
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	498	1,31	359	0,96
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	242	0,64	251	0,67
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	1.483	3,98
USU7744C1063 - Acciones|BOKU INC	GBP	224	0,59	233	0,62
GB0009895292 - Acciones|ASTRAZENECA	GBP	172	0,45	197	0,53
GB0030913577 - Acciones|BT GROUP PLC	GBP	673	1,77	662	1,78
GB00BH4HKS39 - Acciones|VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.438	6,42	2.545	6,82
HK0941009539 - Acciones|CHINA MOBILE	HKD	179	0,47	171	0,46
IT0005521247 - Acciones|ERREDUE SPA	EUR	275	0,72	233	0,62
JP3732000009 - Acciones|SOFTBANK	JPY	542	1,43	450	1,21
KYG2121R1039 - Acciones|CHINA LITERATURE LTD	HKD	151	0,40	138	0,37
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	1.007	2,65	843	2,26
AT0000A0E9W5 - Acciones|QUANMAX	EUR	217	0,57	244	0,65
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	2.558	6,73	2.651	7,11
BE0165385973 - Acciones|MELEXIS NV	EUR	124	0,33	141	0,38
BE0974358906 - Acciones|NYXOAH	EUR	104	0,27	129	0,34
CH0432492467 - Acciones|ALCON INC	CHF	108	0,28	112	0,30
DE0005120802 - Acciones|RUBEAN AG	EUR	201	0,53	187	0,50
DE000A0BL849 - Acciones|FAMICORD AG	EUR	0	0,00	59	0,16
FR0005854700 - Acciones|I2S SA	EUR	229	0,60	210	0,56
GB00B2425G68 - Acciones|CRANEWARE	GBP	102	0,27	125	0,34
IT0003492391 - Acciones|DIASORIN SPA	EUR	125	0,33	110	0,30
IT0004056880 - Acciones|AMPLIFOM SPA	EUR	182	0,48	142	0,38
IT0004496029 - Acciones|EXPERT SYSTEM SPA	EUR	1.068	2,81	1.118	3,00
IT0005274094 - Acciones|PHARMANUTRA SPA	EUR	475	1,25	570	1,53
IT0005549255 - Acciones|IMD INTERNATIONAL MEDICAL DEVI	EUR	113	0,30	119	0,32
JP3188220002 - Acciones|OTSUKA HOLDINGS CO	JPY	254	0,67	228	0,61
JP3475350009 - Acciones|DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	0	0,00	71	0,19
JP3546800008 - Acciones|TERUMO CORP, S.A	JPY	0	0,00	109	0,29
JP3765150002 - Acciones|HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	740	1,95	443	1,19
KYG875721634 - Acciones|TENCENT HOLDING LTD	HKD	145	0,38	144	0,39
NL0000852531 - Acciones|KENDRION	EUR	476	1,25	458	1,23
NL00150002Q7 - Acciones|VIVORYON THERAPEUTICS	EUR	380	1,00	373	1,00
SE0000667925 - Acciones|TELIASONERA	EUR	1.936	5,09	2.367	6,34
US0028241000 - Acciones|ABBOTT LABORATORIES	USD	122	0,32	111	0,30
US5128073062 - Acciones|LAM RESEARCH CORP	USD	334	0,88	436	1,17
US58933Y1055 - Acciones|MERCK & CO. INC	USD	577	1,52	506	1,36
US92343V1044 - Acciones|VERIZON COMMUNICATIONS	USD	729	1,92	667	1,79
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	188	0,49	207	0,55
US98978V1035 - Acciones|ZOETIS INC	USD	1.542	4,06	849	2,28
SE0005308558 - Acciones|CLAVISTER AB	SEK	785	2,07	905	2,42
CH1499059983 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	368	0,97	361	0,97
IL0006290147 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	1.768	4,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		34.062	89,64	33.492	89,78
TOTAL RENTA VARIABLE		34.062	89,64	33.492	89,78
CH0038389992 - Participaciones|BB BIOTECH	EUR	493	1,30	0	0,00
TOTAL IIC		493	1,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.555	90,93	33.492	89,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.097	97,62	35.251	94,49
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0176406066 - Acciones|VOUSSE	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): GB00B7FC0762 - Acciones|NMC HEALTH PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): IT0005497018 - Acciones|NEOSPERIENCE	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US53228T2006 - Acciones|LIGHTNING EMOTORS	USD	0	0,00	0	0,00

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)