

GVC GAESCO T.F.T., FI

Nº Registro CNMV: 1268

Informe Trimestral del Primer 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: GVC Gaesco 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 familia 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	0,14	0,03	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,76	1,03	1,76	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	2.014.586,78	2.020.126,70
Nº de Partícipes	1.333	1.314
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	35.003	17,3750
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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	2,93	2,93	3,18	3,96	2,22	11,93	12,88	2,38	7,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,95	03-03-2026	-1,95	03-03-2026	-4,59	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,16	10-03-2026	1,16	10-03-2026	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	10,64	10,64	9,72	7,48	17,54	11,60	9,20	9,01	9,43
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
COMPOSITE 3 ÍNDICES	15,04	15,04	10,11	9,95	21,78	14,04	11,06	10,79	12,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,48	7,48	7,72	7,77	7,85	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.

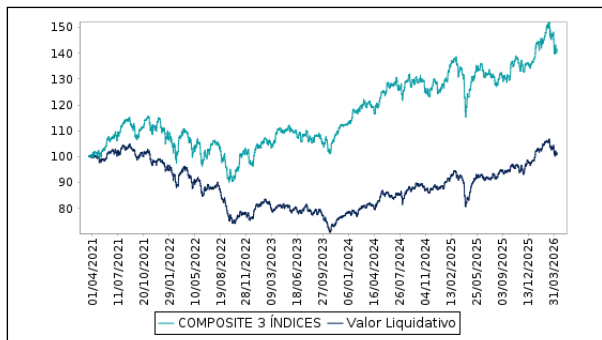
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,36	2,37	2,36	2,36

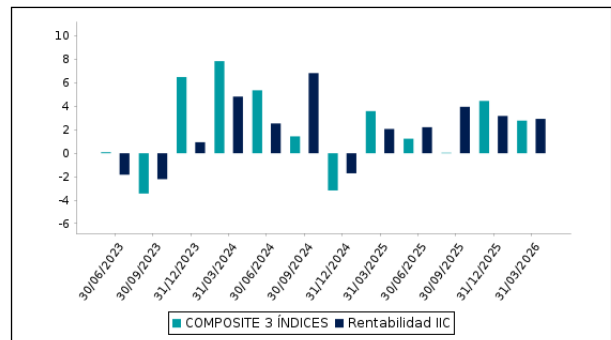
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
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	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
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	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.329	98,07	33.083	97,02
* Cartera interior	1.961	5,60	1.415	4,15
* Cartera exterior	32.368	92,47	31.668	92,87
* 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)	572	1,63	748	2,19
(+/-) RESTO	103	0,29	268	0,79
TOTAL PATRIMONIO	35.003	100,00 %	34.099	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.099	33.840	34.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,28	-2,38	-0,28	-87,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,81	3,15	2,81	1.673,80
(+) Rendimientos de gestión	3,47	3,81	3,47	1.562,87
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	214,64
+ Dividendos	0,43	0,66	0,43	-31,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,55	3,34	5,55	77,26
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-2,52	-0,19	-2,52	1.302,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,66	-0,66	110,93
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	4,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	72,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	29,52
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.003	34.099	35.003	

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	1.961	5,60	1.415	4,15
TOTAL RENTA VARIABLE	1.961	5,60	1.415	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.961	5,60	1.415	4,15
TOTAL RV COTIZADA	32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL RENTA VARIABLE	32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.329	98,07	33.083	97,02

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 2.785,53 euros, lo que supone un 0,01% 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.

Los mercados se enfrentan a inquietudes principales como la inflación, el crecimiento, la geopolítica y el alto 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. 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. 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.

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 68, 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 8,09% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,78%.

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 2,65% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 23 participes, lo que supone una variación del 1,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,93%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,5799999999999996%.

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 2,93%, 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 -0,95%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos adquirido compañías como Alphabet Boku e Izertis en tecnología, Novo Nordisk farma y Zoetis farma animal. Hemos deshecho posiciones en grandes compañías como Rakuten, Teradyne, Nidec y otras más pequeñas donde el fondo tenía participaciones casi irrelevantes.

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 instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7596%.

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 10,640000000000001%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,039999999999999%. La beta de GVC GAESCO T.F.T., FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,62. 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 1,84 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 participes 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 ALAS 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 primer trimestre de 2026, la inflación en las economías desarrolladas ha mostrado un repunte, impulsada las tensiones en Irán. El barril Brent se ubicó por encima de los 90#8239;usd, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, donde el IPC subió un 0,6% mensual en marzo. Este escenario de precios elevados influye en las expectativas de relajación monetaria y genera incertidumbre en las curvas de tipos de interés. El endeudamiento global también ha alcanzado niveles elevados; de acuerdo con el FMI, la deuda pública mundial ronda el 94% del PIB, lo que limita el margen de actuación fiscal y monetaria. Mejorar la productividad mediante tecnologías como la inteligencia artificial podría ayudar a reducir la ratio deuda/PIB y mantener una inflación controlada, favoreciendo tipos de interés reales negativos. La situación geopolítica continúa afectando a los mercados. El conflicto entre Irán y diversas potencias ha modificado los flujos energéticos e incrementado los costes logísticos y de producción. Además, la competencia entre Estados Unidos, China y la Unión Europea ha impulsado cambios en los centros de producción, así como iniciativas de reindustrialización y autosuficiencia energética en regiones como Europa Central. Las medidas proteccionistas, incluidos los aranceles estadounidenses sobre productos chinos, han alterado la demanda y beneficiado a sectores de materiales básicos y materias primas. La persistencia de estos conflictos mantiene la incertidumbre, mientras que la falta de una dirección clara en las políticas económicas y comerciales de la Administración Trump ha añadido volatilidad y dificultado la previsión de tendencias 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. Para el futuro próximo, el principal desafío es equilibrar el proceso de desapalancamiento con el crecimiento esperado por los mercados. El riesgo de burbuja en economías intervenidas por bancos centrales continúa presente. Se espera que el ciclo valor mantenga continuidad en Europa, apoyado por flujos de capital hacia la región, aunque la consolidación del ciclo de small caps aún es incierta. La gestión del nivel de inversión, la liquidez y la capacidad de reacción ante movimientos del mercado seguirán siendo aspectos clave. Los efectos de los aranceles condicionan nuestra selección en estos momentos. Por tanto, el entorno actual requiere una gestión prudente y activa de la cartera, ajustando su composición para aprovechar oportunidades y mitigar riesgos. A medio largo plazo nuestra idea es ir aumentando tanto el peso de salud, como el de tecnología en la cartera, pues 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	%
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	340	0,97	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	1.082	3,09	996	2,92
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM	EUR	133	0,38	227	0,66
ES0105148003 - Acciones ATRY'S HEALTH	EUR	187	0,53	190	0,56
ES0105449005 - Acciones IZERTIS	EUR	220	0,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.961	5,60	1.415	4,15
TOTAL RENTA VARIABLE		1.961	5,60	1.415	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.961	5,60	1.415	4,15
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	209	0,60	188	0,55
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	352	1,03
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	25	0,07
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	1.928	5,51	2.038	5,98
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	198	0,57	73	0,21
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	819	2,34	132	0,39
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	251	0,72	356	1,04
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	1.050	3,00	1.144	3,36
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	0	0,00	123	0,36
JP3435750009 - Acciones IM3	JPY	132	0,38	173	0,51
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	1.739	4,97	1.986	5,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	224	0,64	184	0,54
PTZ0N0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	1.768	5,05	1.305	3,83
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	242	0,69	209	0,61
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	543	1,55	624	1,83
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	871	2,49	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	175	0,50	155	0,46
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	1.303	3,72	1.328	3,89
USU7744C1063 - Acciones BOKU INC	GBP	188	0,54	0	0,00
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	0	0,00	696	2,04
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	30	0,09	50	0,15
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	202	0,58	190	0,56
GB0030913577 - Acciones BT GROUP PLC	GBP	724	2,07	633	1,86
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.856	8,16	2.493	7,31
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	176	0,50	179	0,52
IT0005521247 - Acciones ERREDUE SPA	EUR	190	0,54	175	0,51
JP3732000009 - Acciones SOFTBANK	JPY	461	1,32	467	1,37
JP3967200001 - Acciones RAKUTEN	JPY	0	0,00	1.202	3,52
KYG2121R1039 - Acciones CHINA LITERATURE LTD	HKD	184	0,53	235	0,69
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	972	2,78	848	2,49
AT000A0E9W5 - Acciones QUANMAX	EUR	198	0,57	239	0,70
AT000KAPSCH9 - Acciones KAPSCH TRAFFICOM	EUR	0	0,00	12	0,03
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	2.376	6,79	2.343	6,87
BE0165385973 - Acciones MELEXIS NV	EUR	95	0,27	104	0,30
BE0974310428 - Acciones X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	713	2,04	776	2,27
BE0974358906 - Acciones INYOAH	EUR	61	0,17	102	0,30
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	122	0,35	129	0,38
DE0005120802 - Acciones RUBEAN AG	EUR	196	0,56	194	0,57
DE000A0BL849 - Acciones FAMICORD AG	EUR	76	0,22	96	0,28
DE000A289V03 - Acciones MPH MITTELSTAENDISCHE PH	EUR	0	0,00	83	0,24
DE000A2GS5D8 - Acciones DERMAPHARM HOLDING	EUR	169	0,48	157	0,46
DE000A2QEFA1 - Acciones FASHIONETTE	EUR	0	0,00	136	0,40
FR0000065484 - Acciones LECTRA SYSTEMES	EUR	0	0,00	112	0,33
FR0005854700 - Acciones I2S SA	EUR	222	0,63	224	0,66
GB00B2425G68 - Acciones CRANEWARE	GBP	122	0,35	177	0,52
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	98	0,28	112	0,33
IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	141	0,40	206	0,60
IT0004496029 - Acciones EXPERT SYSTEM SPA	EUR	1.120	3,20	1.032	3,03
IT0005274094 - Acciones PHARMANUTRA SPA	EUR	512	1,46	353	1,04
IT0005497018 - Acciones NEOSPERIENCE	EUR	0	0,00	44	0,13
IT0005549255 - Acciones IMD INTERNATIONAL MEDICAL DEVI	EUR	111	0,32	125	0,37
JP3188220002 - Acciones OTSUKA HOLDINGS CO	JPY	235	0,67	188	0,55
JP3475350009 - Acciones DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	76	0,22	91	0,27
JP3546800008 - Acciones ITERUMO CORP, S.A	JPY	104	0,30	111	0,33
JP3765150002 - Acciones HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	199	0,57	216	0,63
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	0	0,00	3	0,01
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDING LTD	HKD	162	0,46	197	0,58
NL0000852531 - Acciones KENDRION	EUR	395	1,13	327	0,96
NL00150002Q7 - Acciones VIVORYON THERAPEUTICS	EUR	460	1,31	491	1,44
SE0000667925 - Acciones TELIASONERA	EUR	2.441	6,97	2.022	5,93
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	124	0,36	149	0,44
US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON AND CO	USD	82	0,23	99	0,29
US29082K1051 - Acciones EMBECTA CORP	USD	0	0,00	2	0,00
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	0	0,00	83	0,24
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	213	0,61	168	0,49
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC	USD	468	1,34	403	1,18
US68622V1061 - Acciones ORGANON CO	USD	0	0,00	40	0,12
US87936R2058 - Acciones TELEF BRASIL	USD	619	1,77	454	1,33
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	0	0,00	988	2,90
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	782	2,23	624	1,83
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	199	0,57	148	0,44
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	920	2,63	0	0,00
SE0005308558 - Acciones CLAVISTER AB	SEK	784	2,24	546	1,60
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	340	0,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL RENTA VARIABLE		32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.368	92,47	31.668	92,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.329	98,07	33.083	97,02
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)