

MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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: 7 (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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,09	0,15	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	-0,50	-0,13	-0,50

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	10.461.123,00	10.465.024,00
Nº de accionistas	202,00	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	18.170	1,7369	1,6152	1,8464
2021	20.354	1,9599	1,6339	2,0190
2020	16.749	1,6340	1,0645	1,6347
2019	12.487	1,6021	1,2691	1,6150

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	0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

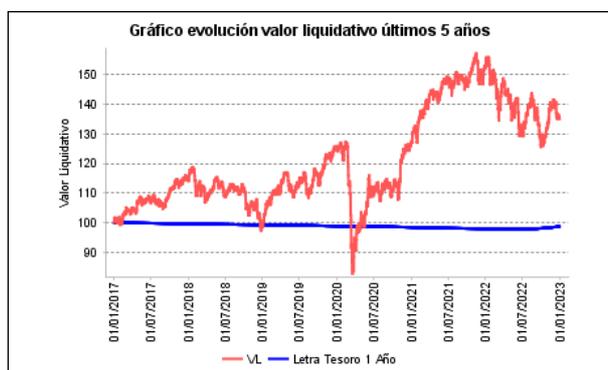
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-11,38	7,53	-2,84	-11,64	-4,00	19,94	2,00	25,55	14,38

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,13	0,15	0,15	0,16	0,64	0,80	0,55	0,41

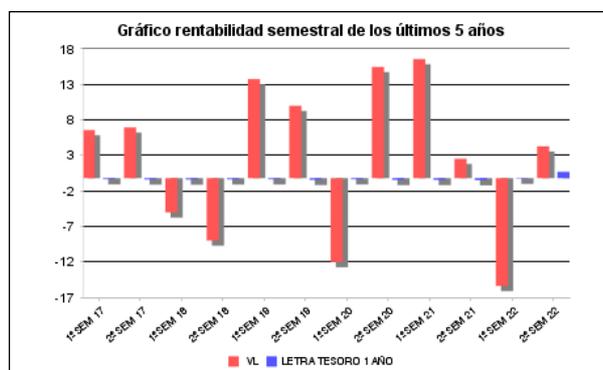
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.747	92,17	15.717	90,34
* Cartera interior	698	3,84	665	3,82
* Cartera exterior	16.049	88,33	15.052	86,52
* 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)	1.365	7,51	1.681	9,66
(+/-) RESTO	58	0,32	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	18.170	100,00 %	17.397	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)	17.397	20.354	20.354	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,78	0,77	-104,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,29	-16,14	-12,42	-125,09
(+) Rendimientos de gestión	4,43	-15,99	-12,12	-126,15
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Dividendos	0,36	1,13	1,52	-69,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,65	-11,52	-7,32	-138,15
± 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)	-0,53	-5,93	-6,61	-91,47
± Otros resultados	-0,09	0,33	0,25	-126,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,30	-15,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,15	-3,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-3,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-64,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-20,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-6,13
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.170	17.397	18.170	

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

3. Inversiones financieras

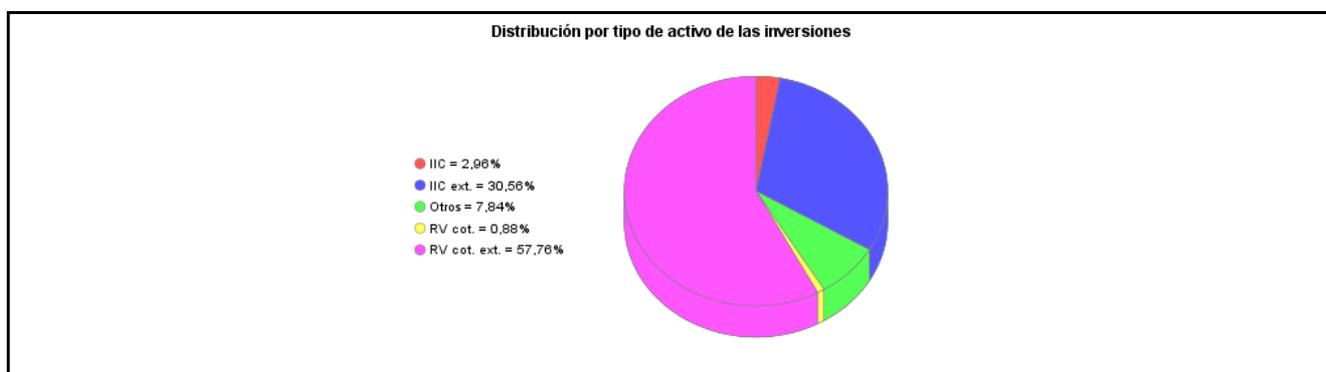
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	160	0,88	160	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE	160	0,88	160	0,92
TOTAL IIC	539	2,96	506	2,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	698	3,84	665	3,83
TOTAL RV COTIZADA	10.496	57,76	9.358	53,78
TOTAL RENTA VARIABLE	10.496	57,76	9.358	53,78
TOTAL IIC	5.553	30,56	5.694	32,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.049	88,32	15.052	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.747	92,16	15.717	90,33

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado

el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 36,2% de las acciones de MANGLAR SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 175,43 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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 ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con el índice tecnológico Nasdaq a la cabeza con una caída del -33%. La invasión de Ucrania por parte de Rusia acentuó las presiones inflacionistas iniciadas en 2021, especialmente en la primera mitad de ejercicio. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales, liderados por la Reserva Federal estadounidense, intensificaron sus esfuerzos para controlar la subida de los precios con continuas subidas de tipos de interés, situándolos en EEUU en su nivel más alto de los últimos 15 años. Las compañías de crecimiento fueron las más impactadas en términos de precio, al igual que el mercado de renta fija, cuyas cotizaciones retrocedían con fuerza acorde con el nuevo escenario de tipos de interés. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar recuperó posiciones en el último trimestre tras marcar mínimos a finales de setiembre, cerrando el ejercicio en los 1,07 dólares.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,48%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,89%.

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 4,44% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,28%. 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 0,14% 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 4,48%, 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 3,87%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos comprado: VF, Teva Pharma -ADR. En cuanto a fondos de inversión, hemos incrementado la posición en Asia, mediante la compra de: Hermes Asisa Ex Japan Equity y Veritas Asian Fund. También hemos vendido la totalidad de la exposición en RWC Global Emerg Mkt SB USD.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MUENCHENER RUECKVER REG, CATERPILLAR, NOVO NORDISK A/S B, AIRBUS SE, BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VERITAS ASIAN FUND, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD, VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD FUND, CARNIVAL CORP.

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.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,16%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,25%.

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 12,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,09%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,75%.

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 0,90 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.

Estimamos un buen primer trimestre del 2023, basado en la continuidad de los buenos resultados empresariales, y en el inicio de la disminución de las tasas de inflación.

Mantendremos la política de inversión seguida durante 2022: unos porcentajes de inversión muy elevados, con un carácter marcadamente value de la cartera. El value mantiene los mayores descuentos fundamentales a la vez que constituye la mejor de las estrategias en un entorno de tipos de interés subiendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	160	0,88	160	0,92
TOTAL RV COTIZADA		160	0,88	160	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE		160	0,88	160	0,92
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	539	2,96	506	2,91
TOTAL IIC		539	2,96	506	2,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		698	3,84	665	3,83
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	135	0,74	123	0,71
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	156	0,86	143	0,82
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	375	2,06	316	1,82
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	90	0,50	71	0,41
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	313	1,72	322	1,85
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	342	1,88	301	1,73
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	192	1,06	195	1,12
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	80	0,44	65	0,37
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	128	0,70	140	0,80
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	467	2,57	344	1,98
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	250	1,37	223	1,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	656	3,61	550	3,16
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	380	2,09	316	1,82
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	101	0,56	109	0,63
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	109	0,60	93	0,53
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	274	1,51	246	1,41
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	412	2,27	376	2,16
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	83	0,45	73	0,42
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	225	1,24	224	1,29
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	379	2,09	376	2,16
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	204	1,12	222	1,27
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	140	0,77	132	0,76
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	116	0,64	133	0,76
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	445	2,45	389	2,24
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECT.	EUR	317	1,74	288	1,66
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	422	2,32	351	2,02
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATION	EUR	212	1,17	215	1,23
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	194	1,07	169	0,97
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	202	1,11	182	1,05
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTO	EUR	345	1,90	280	1,61
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	231	1,27	253	1,46
US01609W1027 - ADRI ALIBABA GROUP H	USD	222	1,22	293	1,68
US0605051046 - ACCIONES BK OF AMERICA	USD	207	1,14	199	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	448	2,46	341	1,96
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	118	0,65	123	0,71
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	413	2,28	355	2,04
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	77	0,43	78	0,45
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	282	1,55	296	1,70
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	133	0,73	24	0,14
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	181	0,99	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	442	2,43	428	2,46
TOTAL RV COTIZADA		10.496	57,76	9.358	53,78
TOTAL RENTA VARIABLE		10.496	57,76	9.358	53,78
CH0003299580 - I.I.C. PICTET CH SWISS	CHF	371	2,04	369	2,12
IE00B02T6L79 - I.I.C. VERITAS ASIAN F	USD	1.495	8,23	1.419	8,15
IE00B3RMVW88 - I.I.C. VERITAS GLOBAL	USD	392	2,16	418	2,40
IE00B51R961 - I.I.C. ARTISAN GLOBAL	EUR	700	3,85	703	4,04
IE00B8H6X308 - I.I.C. HERMES ASIA EX	USD	1.090	6,00	900	5,18
IE00BF2VFW20 - I.I.C. LINDSELL TRAIN	EUR	563	3,10	550	3,16
IE00BZ036616 - I.I.C. GUARDCAP GLOBAL	EUR	942	5,18	931	5,35
LU1324051827 - I.I.C. RWC GLOBAL EMER	USD	0	0,00	404	2,32
TOTAL IIC		5.553	30,56	5.694	32,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.049	88,32	15.052	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.747	92,16	15.717	90,33

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2022 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.711.891,71 euros, con un total de 42 beneficiarios, cuatro de los cuales han sido interships y otros dos becarios. De este importe, 2.511.851,71 (92,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 200.040,00 (7,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 57% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 840.474,68 euros (el 33,5% del total), y una remuneración variable de 97.000 euros (el 48,5% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.120.738,93 euros, y una remuneración variable de 164.500,00 euros. Adicionalmente a las anteriores cifras, la Entidad Gestora ha satisfecho un importe de 44.049,66 euros en concepto de indemnización por despido.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneración de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--