

MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**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).

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 Fijade 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 aptoarmonizadas 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,04	0,38	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,55	0,77	0,61

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	10.318.715,00	10.362.452,00
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	31.333	3,0365	2,5648	3,0648
2025	26.799	2,5862	2,0118	2,5926
2024	23.961	2,3026	1,9964	2,3218
2023	21.401	2,0536	1,7368	2,0545

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			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

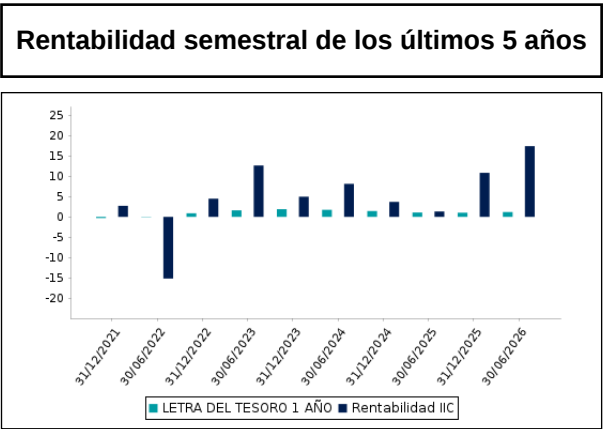
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
17,41	16,79	0,54	5,96	4,61	12,32	12,12	18,24	19,94

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)	0,22	0,11	0,11	0,12	0,13	0,47	0,54	0,28	0,64

(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.



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	28.009	89,39	25.114	93,71
* Cartera interior	265	0,85	219	0,82
* Cartera exterior	27.744	88,55	24.895	92,90
* 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)	3.024	9,65	1.646	6,14
(+/-) RESTO	301	0,96	39	0,15
TOTAL PATRIMONIO	31.333	100,00 %	26.799	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)	26.799	24.198	26.799	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,43	-0,08	-0,43	502,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,15	10,29	16,15	15.242,81
(+) Rendimientos de gestión	16,64	10,57	16,64	15.030,22
+ Intereses	0,05	0,09	0,05	-36,57
+ Dividendos	1,26	0,24	1,26	482,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,41	7,75	10,41	52,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,76	0,13	0,76	558,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,45	2,35	3,45	66,46
± Otros resultados	0,71	0,01	0,71	13.907,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,28	-0,49	212,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	11,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	9,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,51
- Otros gastos repercutidos	-0,37	-0,14	-0,37	195,73
(+) 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)	31.333	26.799	31.333	

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

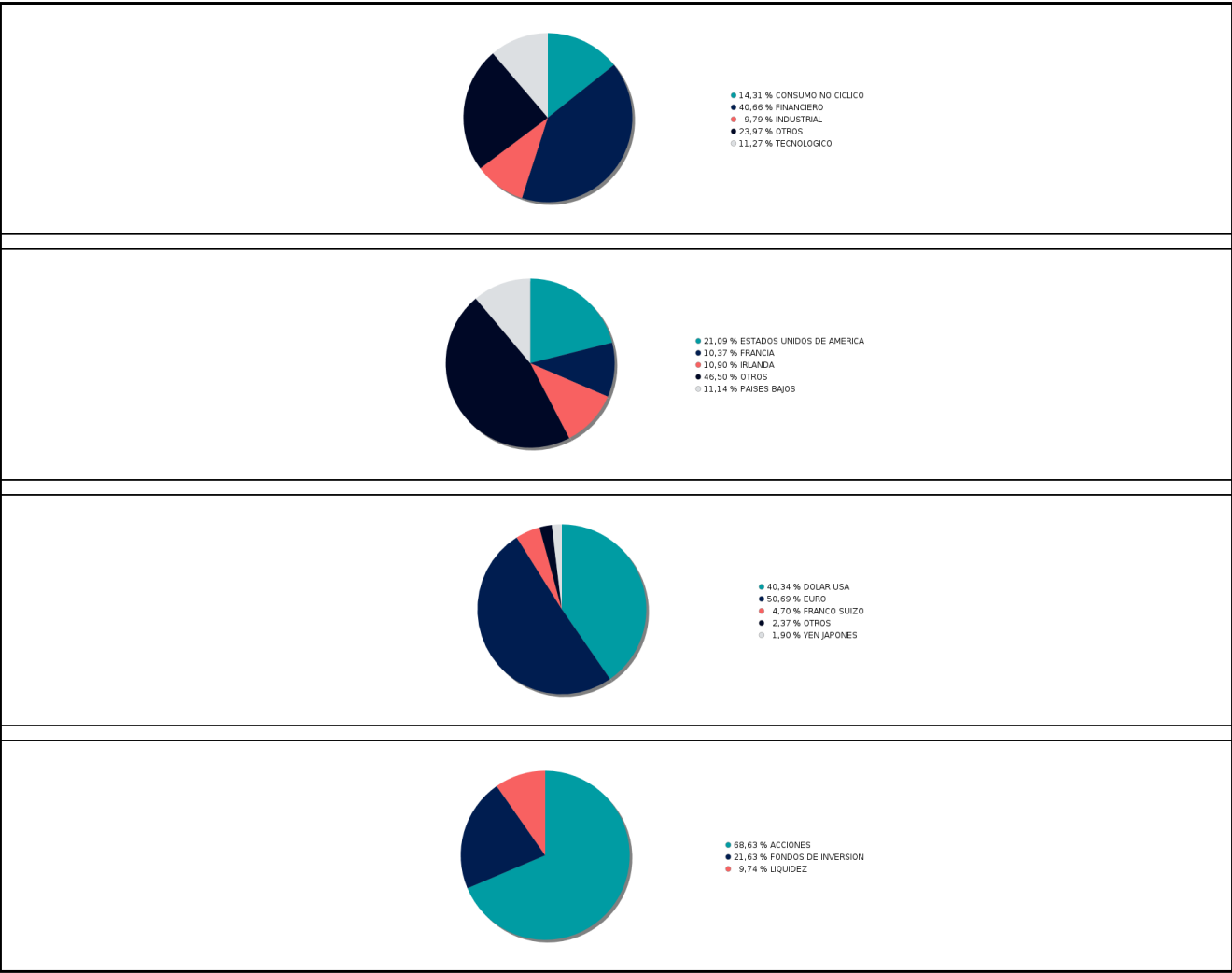
3. Inversiones financieras

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	265	0,85	219	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE	265	0,85	219	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	265	0,85	219	0,82
TOTAL RV COTIZADA	18.681	59,62	16.710	62,35
TOTAL RENTA VARIABLE	18.681	59,62	16.710	62,35
TOTAL IIC	9.062	28,92	8.185	30,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.744	88,54	24.895	92,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.009	89,39	25.114	93,71

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	1.526	Inversión
Total subyacente renta variable		1526	
TOTAL OBLIGACIONES		1526	

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

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 4.289,45 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista por el 36,70% 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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

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 rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,41%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,19%.

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 16,92% 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 17,41%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,22%.

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 0,09% 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 17,41%, 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 6,40%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, redujimos posiciones especialmente en el sector de la tecnología aprovechando el buen comportamiento de sus respectivas cotizaciones que hizo, en su mayoría, reducir de forma considerable el potencial alcista estimado (ASM, ASML, BESI y Teradyne). Con la caja disponible, aumentamos exposición en el sector energético a través del iShares oil gas y del Fondo Wisdomtree Energy Transition. También aprovechamos los descensos de los mercados para acumular más posiciones en Carnival, LVMH y Kerry Group. Todas ellas coinciden en ser negocios de calidad, bien gestionadas, con altos niveles de rentabilidad y con un potencial alcista claramente superior al del mercado según nuestros modelos de valoración.

Finalmente, no dejamos escapar los días de mayor volatilidad del mercado con el conflicto en Oriente Medio para incrementar la exposición en renta variable con futuros del EuroStoxx, siguiendo con una estrategia de dientes de sierra que ya utilizamos con anterioridad, y que sigue evolucionando de forma muy satisfactoria.

Como resultado de estas decisiones de inversión, la exposición total a Bolsa a cierre de semestre se situaba por encima del 95% del patrimonio.

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 derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 220.454,4 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 4,85%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,99%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,77%.

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 16,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 0,10%.

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 0,29 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.

De cara a los próximos trimestres, continuaremos realizando un análisis riguroso del entorno macroeconómico y del comportamiento empresarial, con el objetivo de ajustar de forma dinámica la asignación entre los distintos activos y así maximizar la rentabilidad para los partícipes de la SICAV.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	265	0,85	219	0,82
TOTAL RV COTIZADA		265	0,85	219	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE		265	0,85	219	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		265	0,85	219	0,82
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	324	1,21
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	135	0,43	117	0,44
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	235	0,75	382	1,42
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	161	0,51	238	0,89
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	750	2,39	863	3,22
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	156	0,50	163	0,61
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	639	2,04	597	2,23
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	392	1,25	232	0,87
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	475	1,52	522	1,95
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	292	0,93	245	0,91
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	1.446	4,62	556	2,07
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	90	0,29	95	0,35
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	590	1,88	164	0,61
LU1598757687 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	954	3,04	708	2,64
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	739	2,36	754	2,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	450	1,44	466	1,74
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	319	1,02	265	0,99
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	344	1,10	369	1,38
NL0012866412 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	890	2,84	816	3,04
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	969	3,62
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	227	0,72	337	1,26
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	463	1,48	414	1,55
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	683	2,18	679	2,53
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	810	2,59	523	1,95
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	630	2,01	554	2,07
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	468	1,49	239	0,89
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	680	2,17	639	2,38
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	491	1,57	474	1,77
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	215	0,80
US0605051046 - Acciones BK OF AMERICA CORP	USD	499	1,59	468	1,75
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	932	2,98	975	3,64
US1729674242 - Acciones CITIGROUP	USD	588	1,88	477	1,78
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	946	3,02	905	3,38
US9182041080 - Acciones VF CORPORATION	USD	204	0,65	215	0,80
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	847	2,70	570	2,13
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	0	0,00	182	0,68
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	1.156	3,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		18.681	59,62	16.710	62,35
TOTAL RENTA VARIABLE		18.681	59,62	16.710	62,35
CH0003299580 - Participaciones PICTET CH SWISS MID SMALL CAP	CHF	494	1,58	445	1,66
IE00B3RMVW88 - Participaciones VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD F	USD	0	0,00	534	1,99
IE00B8H6X308 - Participaciones HERMES ASIA EX JAPAN EQ A USD	USD	1.936	6,18	1.643	6,13
IE00BZ036616 - Participaciones GUARDCAP GLOBAL EQUITY I EUR F	EUR	0	0,00	1.071	3,99
LU0326949186 - Participaciones SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	2.303	7,35	1.690	6,31
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	890	2,84	816	3,05
LU2225826366 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD BIG DATA P E	EUR	0	0,00	991	3,70
IE00052HNKK9 - Participaciones LIFE CYCLE GLOBAL EQ I UCIT EU	EUR	1.087	3,47	995	3,71
XS2425848053 - Acciones WISDOMTREE MULTI ASSET ISSUER	EUR	1.380	4,40	0	0,00
IE00B4L5Y983 - Acciones ISHARES CORE MSCI WORLD ETF	EUR	500	1,60	0	0,00
IE00B6R51Z18 - Acciones ISHARES OIL GAS EXPL PRDO ETF	EUR	472	1,51	0	0,00
TOTAL IIC		9.062	28,92	8.185	30,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.744	88,54	24.895	92,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.009	89,39	25.114	93,71

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)