

MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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

Depositario: A+

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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 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 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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,15 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,57 | 0,00 | 0,57 | 3,05 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 10.406.370,00 | 10.406.378,00 |
| Nº de accionistas | 195,00 | 195,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 23.291 | 2,2382 | 2,2381 | 2,4255 |
| 2024 | 23.961 | 2,3026 | 1,9964 | 2,3218 |
| 2023 | 21.401 | 2,0536 | 1,7368 | 2,0545 |
| 2022 | 18.170 | 1,7368 | 1,6152 | 2,0028 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,04 | | 0,04 | 0,04 | | 0,04 | 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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

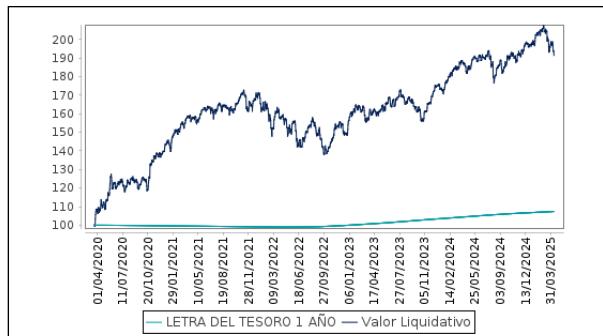
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| -2,80 | -2,80 | 3,43 | 0,25 | 0,75 | 12,12 | 18,24 | -11,38 | 2,00 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,10 | 0,10 | 0,14 | 0,13 | 0,13 | 0,54 | 0,28 | 0,55 | 0,00 |

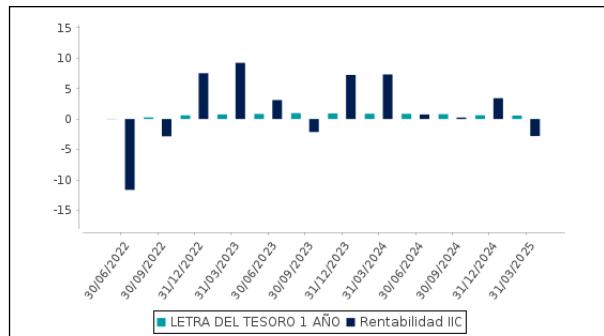
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 21.388 | 91,83 | 22.053 | 92,04 |
| * Cartera interior | 1.187 | 5,10 | 1.163 | 4,85 |
| * Cartera exterior | 20.201 | 86,73 | 20.889 | 87,18 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.859 | 7,98 | 1.872 | 7,81 |
| (+/-) RESTO | 44 | 0,19 | 37 | 0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 23.291 | 100,00 % | 23.961 | 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) | 23.961 | 23.414 | 23.961 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -0,18 | 0,00 | -99,96 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,75 | 10,87 | -2,75 | -1.122,67 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,66 | 11,23 | -2,66 | -729,36 |
| + Intereses | 0,06 | 0,38 | 0,06 | -83,38 |
| + Dividendos | 0,13 | 1,33 | 0,13 | -90,08 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,22 | 0,00 | 0,22 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,58 | 5,69 | -1,58 | -128,32 |
| ± 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) | -1,14 | 3,65 | -1,14 | -131,86 |
| ± Otros resultados | -0,35 | 0,18 | -0,35 | -295,72 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,09 | -0,36 | -0,09 | -393,31 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,04 | -0,14 | -0,04 | -73,70 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,07 | -0,02 | -73,97 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -77,26 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -76,79 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,11 | -0,01 | -91,59 |
| (+) 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) | 23.291 | 23.961 | 23.291 | |

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

3. Inversiones financieras

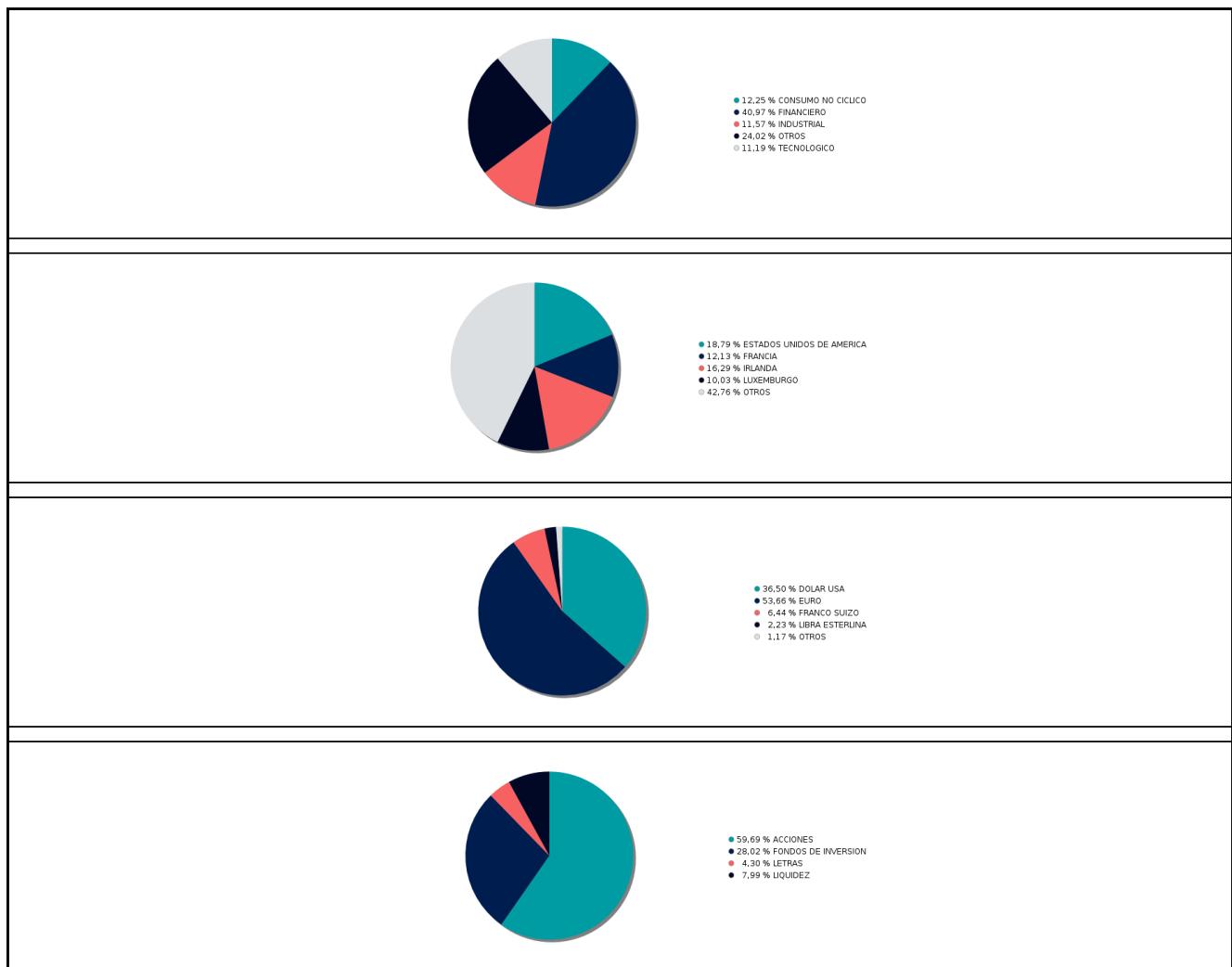
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.000 | 4,29 | 1.000 | 4,17 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.000 | 4,29 | 1.000 | 4,17 |
| TOTAL RV COTIZADA | 187 | 0,80 | 163 | 0,68 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 187 | 0,80 | 163 | 0,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.187 | 5,10 | 1.163 | 4,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | 13.688 | 58,77 | 14.098 | 58,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 13.688 | 58,77 | 14.098 | 58,84 |
| TOTAL IIC | 6.513 | 27,96 | 6.791 | 28,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.201 | 86,73 | 20.889 | 87,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 21.388 | 91,83 | 22.053 | 92,03 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 36,39% de las acciones de MANGLAR SICAV.
- d) Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 37,0000 millones de euros en concepto de compra, el 4,74% del patrimonio medio y por importe de 36,0034 millones de euros en concepto de venta, el 4,61% del patrimonio medio.

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.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quien lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,8%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,58%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,8% 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 -2,8%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,10%.

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 -2,8%, 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 -0.97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo no ha habido movimientos.

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.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 20,6986206894595 millones de euros, que supone un 9,58% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,08%.

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 0,39 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G26 - REPO BNP PARIBA 2,200 2025-04-01 | EUR | 1.000 | 4,29 | 0 | 0,00 |
| ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 4,17 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.000 | 4,29 | 1.000 | 4,17 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.000 | 4,29 | 1.000 | 4,17 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 187 | 0,80 | 163 | 0,68 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | | 187 | 0,80 | 163 | 0,68 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 187 | 0,80 | 163 | 0,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.187 | 5,10 | 1.163 | 4,86 |
| CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD. | CHF | 384 | 1,65 | 361 | 1,51 |
| CH0023405456 - Acciones DUFRY AG | CHF | 93 | 0,40 | 89 | 0,37 |
| DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW | EUR | 302 | 1,30 | 324 | 1,35 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN | EUR | 215 | 0,92 | 204 | 0,85 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER | EUR | 894 | 3,84 | 748 | 3,12 |
| DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S | DKK | 126 | 0,54 | 167 | 0,70 |
| FR0000120628 - Acciones AXA | EUR | 574 | 2,47 | 500 | 2,09 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH | EUR | 91 | 0,39 | 102 | 0,42 |
| FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 550 | 2,36 | 514 | 2,15 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 280 | 1,20 | 275 | 1,15 |
| IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP | EUR | 690 | 2,96 | 664 | 2,77 |
| JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC | GBP | 115 | 0,49 | 113 | 0,47 |
| JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION | JPY | 146 | 0,63 | 174 | 0,73 |
| LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL | EUR | 479 | 2,06 | 406 | 1,69 |
| NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA | EUR | 619 | 2,66 | 588 | 2,45 |
| NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL | EUR | 374 | 1,61 | 503 | 2,10 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK | EUR | 281 | 1,21 | 298 | 1,24 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING | EUR | 242 | 1,04 | 271 | 1,13 |
| NL0012866412 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV | EUR | 581 | 2,49 | 807 | 3,37 |
| PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION | USD | 554 | 2,38 | 739 | 3,08 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | USD | 330 | 1,42 | 221 | 0,92 |
| US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL | USD | 222 | 0,95 | 332 | 1,39 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC. | USD | 737 | 3,16 | 694 | 2,90 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 579 | 2,48 | 494 | 2,06 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 350 | 1,50 | 301 | 1,26 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF | EUR | 247 | 1,06 | 229 | 0,95 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI | EUR | 514 | 2,21 | 441 | 1,84 |
| GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA | GBP | 403 | 1,73 | 380 | 1,59 |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS | EUR | 192 | 0,82 | 233 | 0,97 |
| US0605051046 - Acciones BK OF AMERICA CORP | USD | 386 | 1,66 | 424 | 1,77 |
| US1491231015 - Acciones CATERPILLAR | USD | 610 | 2,62 | 700 | 2,92 |
| US1729674242 - Acciones CITIGROUP | USD | 315 | 1,35 | 326 | 1,36 |
| US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO | USD | 748 | 3,21 | 764 | 3,19 |
| US9182041080 - Acciones VF CORPORATION | USD | 201 | 0,86 | 290 | 1,21 |
| US8807701029 - Acciones TERADYNE INC | USD | 264 | 1,13 | 421 | 1,76 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 13.688 | 58,77 | 14.098 | 58,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 13.688 | 58,77 | 14.098 | 58,84 |
| CH0003299580 - Participaciones PICTET CH SWISS MID SMALL CAP | CHF | 417 | 1,79 | 420 | 1,75 |
| IE00B3RMVW88 - Participaciones VERITAS GLOBAL FCS FD-ACCUSD F | USD | 539 | 2,31 | 556 | 2,32 |
| IE00B8H6X308 - Participaciones HERMES ASIA EX JAPAN EQ A USD | USD | 1.386 | 5,95 | 1.367 | 5,70 |
| IE00BZ036616 - Participaciones GUARDCAP GLOBAL EQUITY I EUR F | EUR | 1.172 | 5,03 | 1.219 | 5,09 |
| LU0326949186 - Participaciones SISF ASIAN TOT RET-CAUSD | USD | 1.439 | 6,18 | 1.549 | 6,47 |
| LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVGAESCO PLACES GLB | EUR | 667 | 2,87 | 752 | 3,14 |
| LU2225826366 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD BIG DATA P E | EUR | 893 | 3,83 | 929 | 3,88 |
| TOTAL IIC | | 6.513 | 27,96 | 6.791 | 28,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.201 | 86,73 | 20.889 | 87,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 21.388 | 91,83 | 22.053 | 92,03 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

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