

MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3831

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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 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: 4 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,13	0,33	0,15

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	-0,13

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	10.420.928,00	10.428.897,00
Nº de accionistas	195,00	197,00
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	21.401	2,0537	1,8228	2,0546
2022	18.170	1,7369	1,6152	2,0028
2021	20.354	1,9599	1,6339	2,0190
2020	16.749	1,6340	1,0645	1,6347

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)

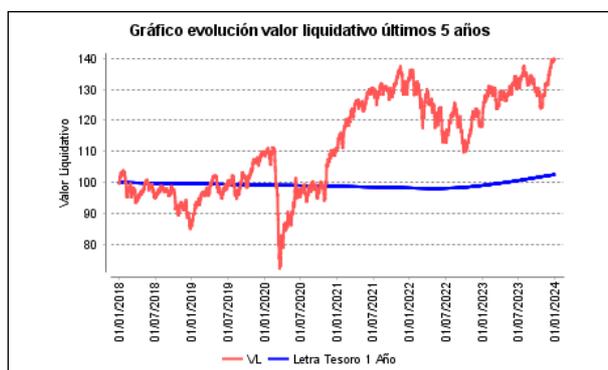
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
18,24	7,25	-2,13	3,12	9,24	-11,38	19,94	2,00	-13,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,08	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00

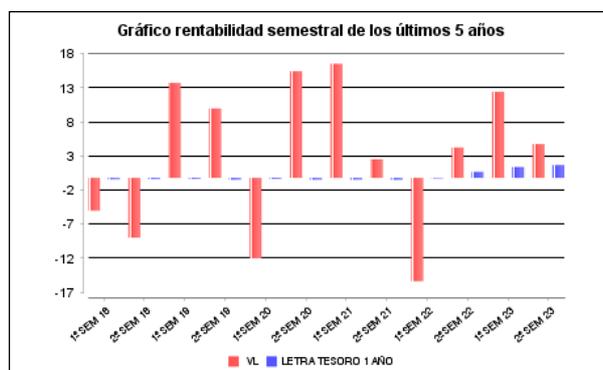
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.428	95,45	19.466	95,40
* Cartera interior	1.784	8,34	968	4,74
* Cartera exterior	18.644	87,12	18.498	90,66
* 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)	843	3,94	840	4,12
(+/-) RESTO	129	0,60	98	0,48
TOTAL PATRIMONIO	21.401	100,00 %	20.404	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)	20.404	18.170	18.170	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,08	-0,32	-0,40	-73,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,98	11,64	16,54	-55,89
(+) Rendimientos de gestión	5,16	11,80	16,88	-55,12
+ Intereses	0,18	0,14	0,32	35,26
+ Dividendos	0,27	1,28	1,53	-78,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,01	8,48	12,43	-51,44
± 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)	0,72	1,97	2,68	-62,75
± Otros resultados	-0,03	-0,07	-0,09	-62,40
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,34	-3,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,15	4,31
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	22,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	43,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,06	-50,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	21.401	20.404	21.401	

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

3. Inversiones financieras

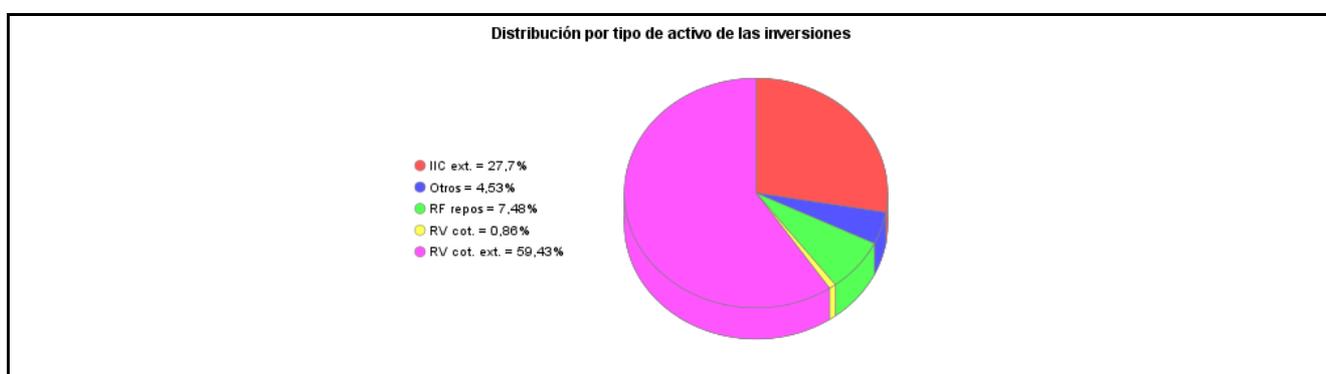
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	7,48	800	3,92
TOTAL RENTA FIJA	1.600	7,48	800	3,92
TOTAL RV COTIZADA	184	0,86	168	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE	184	0,86	168	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.784	8,34	968	4,74
TOTAL RV COTIZADA	12.716	59,43	12.029	58,94
TOTAL RENTA VARIABLE	12.716	59,43	12.029	58,94
TOTAL IIC	5.928	27,70	6.469	31,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.644	87,13	18.498	90,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.428	95,47	19.466	95,38

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	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	600	Inversión
EDMOND ROTHSCHI	I.I.C. EDMOND ROTHSCHI	750	Inversión
Total otros subyacentes		1350	
TOTAL OBLIGACIONES		1350	

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 aplicable

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 120,800 millones de euros en concepto de compra, el 3,24% del patrimonio medio, y por importe de 120,016 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,22% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 36,33% 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 136,75 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 bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que

2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerró el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue más elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

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 0%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,97%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,90%.

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 4,89% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,02%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,97%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,15%. 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 0,12% 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 4,97%, 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 4,38%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos comprado el fondo Edmond Rothschild Big Data Eur Fund y hemos vendido los fondos Globales Artisan Global Opportunities Fund y Lindsell Train Global Eur Equity Fund. Hemos aumentado la exposición de Kerry Group y hemos vendido la totalidad de las acciones de Allfunds Group.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV, NOVO NORDISK A/S B, CATERPILLAR, ASM INTERNATIONAL, HOLCIM. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOVO NORDISK A/S B ANTES SPLIT, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, VERITAS ASIAN FUND, ASTRAZENECA.

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.

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 241,62 millones de euros, que supone un 6,48% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 8,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,16%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,32%.

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 0,79 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.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a 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	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	1.600	7,48	0	0,00
ES0000012L29 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-07-03	EUR	0	0,00	800	3,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	7,48	800	3,92
TOTAL RENTA FIJA		1.600	7,48	800	3,92
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	184	0,86	168	0,82
TOTAL RV COTIZADA		184	0,86	168	0,82
TOTAL RENTA VARIABLE		184	0,86	168	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.784	8,34	968	4,74
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	140	0,66	124	0,61
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	150	0,70	143	0,70
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	548	2,56	477	2,34
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	82	0,38	96	0,47
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	303	1,41	318	1,56
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	413	1,93	461	2,26
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	245	1,14	244	1,20
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	257	1,20	282	1,38
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	576	2,69	527	2,58
DE000BAS111 - ACCIONES BASF	EUR	263	1,23	239	1,17
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	148	0,72
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	187	0,88	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	430	2,01	394	1,93
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	120	0,56	115	0,56
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	117	0,55	138	0,68
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	400	1,87	334	1,64
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	503	2,35	470	2,30
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	280	1,31	234	1,15
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	366	1,71	394	1,93
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	198	0,97
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	309	1,44	217	1,06
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	166	0,77	207	1,01
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	149	0,70	132	0,65
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	465	2,17	451	2,21
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECT.	EUR	434	2,03	437	2,14
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	531	2,48	503	2,47
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATION	EUR	423	1,98	350	1,71
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	213	1,00	229	1,12
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	273	1,27	265	1,30
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTO	EUR	832	3,89	606	2,97
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	516	2,41	530	2,60
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	190	0,89	206	1,01
US0605051046 - ACCIONES BK OF AMERICA	USD	305	1,43	263	1,29
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	536	2,50	451	2,21
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	224	1,05	203	0,99
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	508	2,38	440	2,16
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	340	1,59	353	1,73
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	148	0,69	108	0,53
US9182041080 - ACCIONES VF CORPORATION	USD	238	1,11	245	1,20
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	536	2,51	495	2,43
TOTAL RV COTIZADA		12.716	59,43	12.029	58,94
TOTAL RENTA VARIABLE		12.716	59,43	12.029	58,94
CH0003299580 - I.I.C. PICTET CH SWISS	CHF	444	2,07	428	2,10
IE00B02T6L79 - I.I.C. VERITAS ASIAN F	USD	1.364	6,38	1.404	6,88
IE00B3RMVW88 - I.I.C. VERITAS GLOBAL	USD	465	2,17	440	2,16
IE00B5T1R961 - I.I.C. ARTISAN GLOBAL	EUR	0	0,00	792	3,88
IE00B8H6X308 - I.I.C. HERMES ASIA EX	USD	1.149	5,37	1.133	5,55
IE00BF2VFW20 - I.I.C. LINDSELL TRAIN	EUR	0	0,00	610	2,99
IE00BZ036616 - I.I.C. GUARDCAP GLOBAL	EUR	1.083	5,06	1.019	4,99
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	650	3,04	643	3,15
LU2225826366 - I.I.C. EDMOND ROTHSCHE	EUR	772	3,61	0	0,00
TOTAL IIC		5.928	27,70	6.469	31,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.644	87,13	18.498	90,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.428	95,47	19.466	95,38

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 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% 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 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% 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 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

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 remuneraciones 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 con el 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)