

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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 www.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: 11/08/2015

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: MARSOT INVERSIONS 2018 SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país y sin predeterminación de porcentajes de inversión para cada clase de activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de los valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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 Sociedad 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,66	0,96	3,25	2,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-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	6.374.177,00	5.420.378,00
Nº de accionistas	186,00	182,00
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	4.784	0,7505	0,7039	0,7583
2020	3.196	0,7991	0,7981	0,9595
2019	3.469	0,9475	0,9355	1,0341
2018	2.925	0,9398	0,9205	1,1306

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

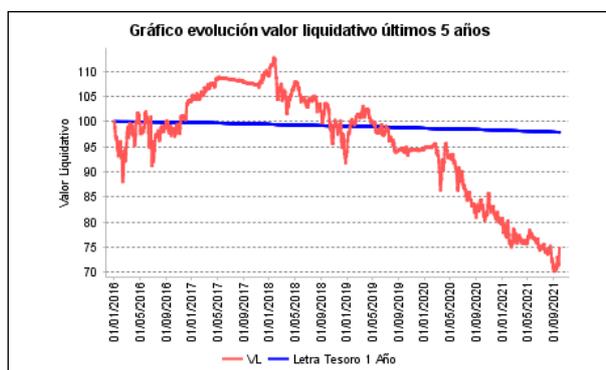
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-6,08	0,36	-2,31	-4,21	-3,54	-15,66	0,82	-14,10	4,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,52	0,49	0,60	0,53	2,06	1,01	1,28	0,79

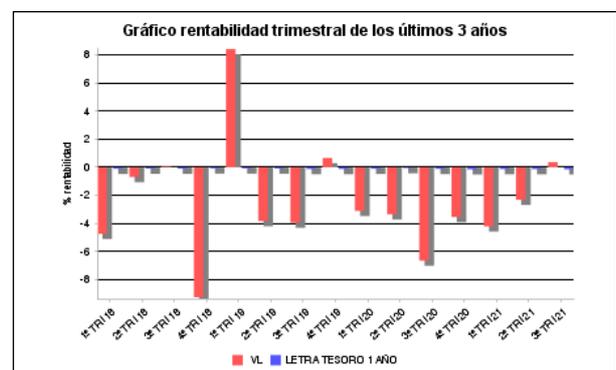
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	4.363	91,20	3.601	88,85
* Cartera interior	102	2,13	1.787	44,09
* Cartera exterior	4.261	89,07	1.815	44,78
* 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)	232	4,85	319	7,87
(+/-) RESTO	189	3,95	133	3,28
TOTAL PATRIMONIO	4.784	100,00 %	4.053	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)	4.053	3.390	3.196	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,60	20,38	46,94	-6,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	-2,66	-5,74	-117,62
(+) Rendimientos de gestión	0,78	-2,25	-4,46	-141,86
+ Intereses	-0,02	-0,05	-0,10	-50,48
+ Dividendos	0,00	0,03	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	-958,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	-3,08	-5,79	-117,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,85	1,23	-58,61
± Otros resultados	0,05	0,00	0,15	11.243,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-1,30	17,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	23,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	22,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,19	-11,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,14	17,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	509,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	15,59
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	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)	4.784	4.053	4.784	

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	0	0,00	1.000	24,67
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.000	24,67
TOTAL IIC	102	2,13	787	19,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102	2,13	1.787	44,07
TOTAL IIC	3.962	82,83	1.838	45,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.962	82,83	1.838	45,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.064	84,96	3.624	89,40

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
ARK Innovation ETF	OPCION ARK Innovation ETF 100	993	Inversión
ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH ET	OPCION ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH ET 100	1.295	Inversión
Total subyacente renta variable		2288	
TOTAL DERECHOS		2288	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	2.957	Inversión
Total subyacente renta variable		2957	
TOTAL OBLIGACIONES		2957	

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

	SI	NO
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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 40,500 millones de euros en concepto de compra, el 3,85% del patrimonio medio, y por importe de 41,499 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,94% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 28,15% y el 24,41% de las acciones de MARSOT INVERSIONS, 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 6025,69 euros, lo que supone un 0,156% 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.
Mientras las bolsas asiáticas, especialmente la China, donde se han registrados estancamientos en la rentabilidad y ciertas caídas importantes; el resto del mundo occidental sigue obteniendo un trimestre positivo importante a pesar de la relevante corrección durante el mes de setiembre.

Los factores value y growth cierran un trimestre bastante paritario, donde ninguno de los dos ha tenido un diferencial destacable. No obstante, el factor value sigue imponiéndose en cómputo general este año.

La reciente subida de tipos interés ha lastrado la renta fija en los últimos meses, produciendo descensos destacables después de un período de consolidación.

Sigue la fuerte revalorización de las materias primas con la energía en cabeza. No obstante, los metales preciosos presentan un comportamiento más errático y sin rentabilidad en lo que va de trimestre y año.

El EUR/USD cierra el trimestre con caídas importantes que sitúan el par en torno al 1,15.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos confeccionando una cartera que busca eliminar parte del riesgo de mercado con un sesgo bajista sobre todo en factores high growth. Y paralelamente con ponderaciones alcistas en sectores más defensivos y de estilo valor.

Actualmente el peso en posiciones bajistas growth es más relevante que en las posiciones long en renta variable valor. No obstante, durante potenciales caídas de mercado está previsto aumentar la ponderación en posiciones alcista de valor y reducir el peso en cortos, consiguiendo así una composición puramente market neutral.

También mantenemos múltiples fondos de inversión sin correlación en los mercados con la intención de añadir la máxima diversificación a la cartera.

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 0,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,26%.

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 18,02% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 4 accionistas, lo que supone una variación del 2,2%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,36%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,52%. MARSOT INVERSIONS, 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 0,36%, 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 -0,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones realizadas concretas han sido:

Rolo de los futuros del Nasdaq-100.

Venta de los futuros del ultra bond y el Russell 2000.

Compra de puts del Russell 2000 Growth ETF i ARK Innovation ETF.

Compra de los ETF?s de MSCI Europe Value ETF, MSCI World Value ETF, MSCI World Utilities ETF, MSCI World C.Staples ETF y Proshares Short QQQ ETF.

Venta de los ETF?s de BBVA-ACCION IBEX ETF y el DJ industrial average ETF.

Compra/Venta del S&P 500 Short ETF y el Proshares Short Russell 2000 ETF.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PROSHARES SHORT QQQ FUND ETF, PROSHARES SHORT RUSSELL2000 ETF, WT NASDAQ 100 3X DAILY SHORT ETF, ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE ETF, ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE ETF. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: OFI PRECIOUS METAL FUNDS, DB X-TRACKERS S&P 500 SHORT ETF, QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D, QUADRIGA INVESTORS IGNEO USD A FUND, XMSCI WORLD UTILITIES UCIT ETF.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en Futuros sobre bono Americano, futuros sobre Nasdaq, opciones sobre acciones, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre mini Russell que han proporcionado un resultado global positivo de + 20.040,09 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 83,6% del patrimonio del fondo.

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 28,25911348 millones de euros, que supone un 31,01% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 86,32%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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 11,86%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,9%.

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 0,78 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas 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 ha ejercido el derecho de asistencia y 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. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las 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.

Mantenemos un criterio bidireccional en la renta variable donde creemos que la incipiente retoma de subidas en los tipos de interés seguirá los próximos meses, y esto afectará negativamente a aquellas empresas con un alto sesgo growth. Inversamente, pensamos que este mismo suceso sería positivo para las empresas valor i podría significar un empuje alcista importante, tal como los datos históricos lo reflejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128E2 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,58 2021-07-01	EUR	0	0,00	1.000	24,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.000	24,67
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.000	24,67
ES0105336038 - ETF ACCION IBEX ETF	EUR	0	0,00	684	16,86
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	53	1,11	54	1,32
ES0131462097 - I.I.C. ESFERA SEASONAL	EUR	49	1,02	49	1,22
TOTAL IIC		102	2,13	787	19,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102	2,13	1.787	44,07
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	0	0,00	707	17,45
DE000DWS2SH0 - I.I.C. DWS AKTIEN STRA	EUR	0	0,00	42	1,05
FR0013304441 - I.I.C. OFI PRECIOUS ME	EUR	130	2,72	150	3,71
IE00B5SVK764 - I.I.C. VERITAS GL REAL	USD	53	1,10	50	1,24
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR US DIV	EUR	0	0,00	188	4,63
IE00BLP59769 - I.I.C. MERIAN GLOBAL I	GBP	99	2,07	96	2,37
IE00BM67HN09 - ETF X MSCI WORLD CO	EUR	246	5,15	0	0,00
IE00BM67HQ30 - ETF X MSCI WORLD UTI	EUR	243	5,09	0	0,00
IE00BP3QZB59 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	504	10,53	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE	EUR	752	15,71	0	0,00
LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	57	1,19	57	1,40
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	55	1,15	55	1,35
LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA	EUR	52	1,08	52	1,28
LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	60	1,26	57	1,40
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	51	1,06	52	1,29
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	USD	50	1,05	50	1,23
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	65	1,35	65	1,60
LU1955045635 - I.I.C. QUADRIGA INVTS-	EUR	109	2,27	119	2,94
LU2228268020 - I.I.C. QUADRIGA INVEST	USD	88	1,85	97	2,39
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	789	16,50	0	0,00
US74348A2107 - ETF PROSHARES SHORT	USD	560	11,70	0	0,00
TOTAL IIC		3.962	82,83	1.838	45,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.962	82,83	1.838	45,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.064	84,96	3.624	89,40

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)