

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Semestral del Primer Semestre 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 | 1,40 | 1,67 | 1,40 | 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 | 5.420.378,00 | 3.999.840,00 |
| Nº de accionistas | 182,00 | 131,00 |
| 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 | 4.053 | 0,7478 | 0,7464 | 0,8103 |
| 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 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

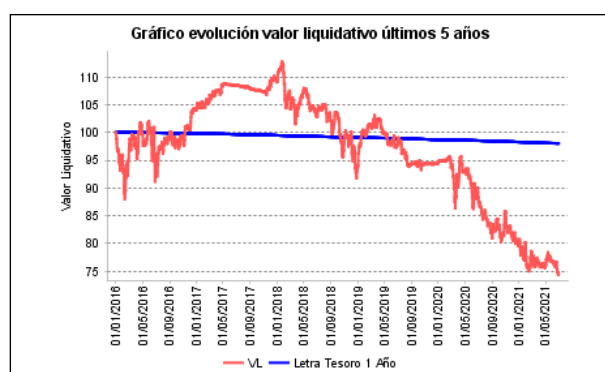
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| -6,42 | -2,31 | -4,21 | -3,54 | -6,64 | -15,66 | 0,82 | -14,10 | 4,16 |

| 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) | 1,10 | 0,49 | 0,60 | 0,53 | 0,52 | 2,06 | 1,01 | 1,28 | 0,79 |

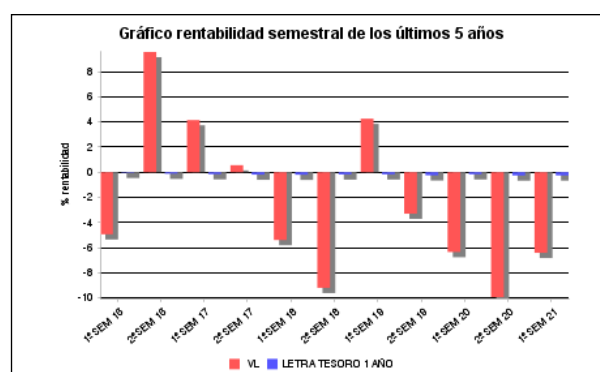
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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 | 3.601 | 88,85 | 2.377 | 74,37 |
| * Cartera interior | 1.787 | 44,09 | 1.247 | 39,02 |
| * Cartera exterior | 1.815 | 44,78 | 1.130 | 35,36 |
| * 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) | 319 | 7,87 | 659 | 20,62 |
| (+/-) RESTO | 133 | 3,28 | 160 | 5,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.053 | 100,00 % | 3.196 | 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) | 3.196 | 3.482 | 3.196 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 31,36 | 1,89 | 31,36 | 1.663,98 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -6,84 | -10,54 | -6,84 | -31,21 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,93 | -9,71 | -5,93 | -35,20 |
| + Intereses | -0,08 | -0,13 | -0,08 | -30,21 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,00 | 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 157,50 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -6,96 | -9,35 | -6,96 | -21,04 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,98 | 0,27 | 0,98 | 286,36 |
| ± Otros resultados | 0,10 | -0,50 | 0,10 | -121,88 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,92 | -0,84 | -0,92 | 15,11 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,60 | -0,60 | -0,60 | 4,72 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,05 | -0,04 | 5,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,15 | -0,13 | -0,15 | 19,40 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,13 | -0,06 | -0,13 | 113,53 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 27,75 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 25,81 |
| + 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) | 4.053 | 3.196 | 4.053 | |

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

3. Inversiones financieras

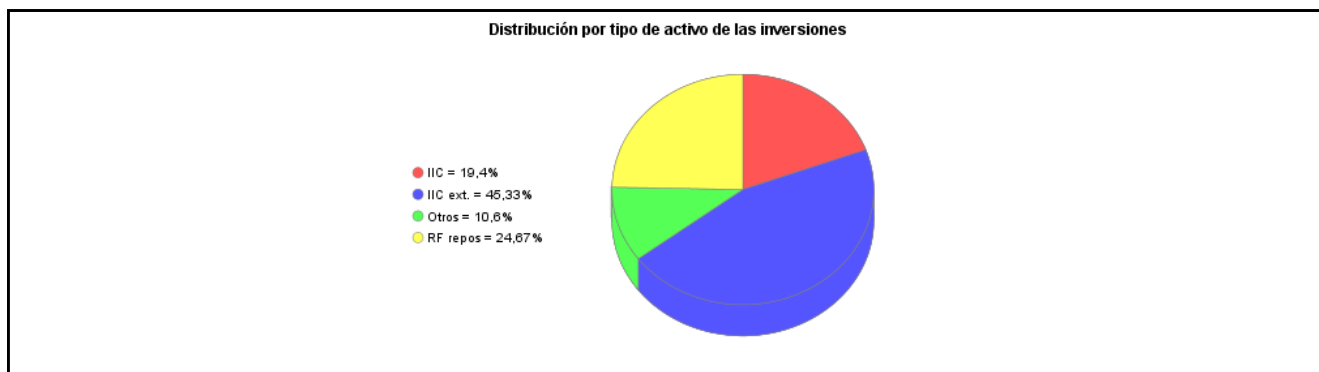
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.000 | 24,67 | 1.050 | 32,85 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.000 | 24,67 | 1.050 | 32,85 |
| TOTAL IIC | 787 | 19,40 | 197 | 6,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.787 | 44,07 | 1.247 | 39,02 |
| TOTAL IIC | 1.838 | 45,33 | 1.166 | 36,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.838 | 45,33 | 1.166 | 36,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.624 | 89,40 | 2.414 | 75,51 |

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 | |
| US ULTRA BOND | FUTURO US ULTRA BOND 1000 FÍSICA | 626 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 626 | |
| E MINI RUSSELL 1000 | FUTURO E MINI RUSSELL 1000 50 | 660 | Inversión |
| NASDAQ 100 E-MINI | FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20 | 1.161 | Inversión |
| RUSSELL 2000 INDEX | FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50 | 677 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2498 | |
| CARMIGNAC LONG | I.I.C. CARMIGNAC LONG | 50 | Inversión |
| PICTET AGORA EU | I.I.C. PICTET AGORA EU | 50 | Inversión |
| GOLDMAN SACHS A | I.I.C. GOLDMAN SACHS A | 46 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| LUMYNA PSAM GLO | I.I.C. LUMYNA PSAM GLO | 50 | Inversión |
| QUADRIGA INVTS- | I.I.C. QUADRIGA INVTS- | 200 | Inversión |
| QUADRIGA INVEST | I.I.C. QUADRIGA INVEST | 123 | Inversión |
| DWS AKTIEN STRA | I.I.C. DWS AKTIEN STRA | 30 | Inversión |
| ANNUALCYCLES ST | I.I.C. ANNUALCYCLES ST | 46 | Inversión |
| ESFERA SEASONAL | I.I.C. ESFERA SEASONAL | 50 | Inversión |
| VERITAS GL REAL | I.I.C. VERITAS GL REAL | 50 | Inversión |
| MERIAN GLOBAL I | I.I.C. MERIAN GLOBAL I | 80 | Inversión |
| JPMORGAN INV GL | I.I.C. JPMORGAN INV GL | 50 | Inversión |
| CANDRIAM BONDS | I.I.C. CANDRIAM BONDS | 50 | Inversión |
| FIDELITY IBERIA | I.I.C. FIDELITY IBERIA | 40 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 915 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4039 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 121,825 millones de euros en concepto de compra, el 19,27% del patrimonio medio, y por importe de 121,872 millones de euros en concepto de venta, que supone un 19,28% 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 33,1% y el 28,71% 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 4116,83 euros, lo que supone un 0,118% 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.

Continúan las subidas de la renta variable occidental mientras que los países asiáticos están demostrando ciertas dificultades para seguir con las subidas del año anterior, denotando así cierta debilidad este último trimestre.

La rotación entre value y growth parece haberse estancado este último mes de junio con una fuerte recuperación del factor crecimiento de la mano del Nasdaq 100, que alcanza nuevos máximos. No obstante, el factor value sigue imponiéndose en cómputo general este año.

Tímida recuperación de la renta fija después de la notoria corrección del primer trimestre del año, ayudada principalmente por una pequeña disminución en la presión alcista de los tipos interés.

Sigue la fuerte revalorización de las materias primas esenciales con el petróleo como principal protagonista que llega a niveles de octubre del 2014. Más tímidas son las subidas de los metales preciosos que después de un mal inicio de año cierran el segundo trimestre en positivo.

El EUR/USD cierra el trimestre con ligeras subidas después de un importante giro durante las últimas semanas de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

A

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 -6,42%. 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 26,82% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 51 accionistas, lo que supone una variación del 38,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -6,42%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,1%. 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 0,18% 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 -6,42%, 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 10,73%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este segundo trimestre se han rolado los futuros del Nasdaq-100, Russell 2000 y Ultra Bond. También han expirado las opciones de compra put de Tesla y Nio.

Se ha vendido el fondo de inversion Small Cap Core Equity Fund-EUR y realizado compra-ventas de los siguientes ETF's: iShares Core MSCI Pacific x-jp, iShares Core S&P 500 UCITS, iShares Edge MSCI USA, iShares MSCI USA Size, Xtrackers MSCI World Communications, Xtrackers MSCI World financials y Xtrackers MSCI World Materials.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: XTRACKERS MSCI WORLD FINANC UCIT ETF, ANNUALCYCLES STRATEGIES FI FUND, GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY FUND, ISHARES EDGE MSCI USA SIZE ETF, ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE ETF. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D, QUADRIGA INVESTORS IGNEO USD A FUND, LYXOR ETF IBEX 35 DOBLE INVERSO DIARIO, BBVA-ACCION IBEX ETF, ISHARES EDGE MSCI USA M 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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq, opciones sobre acciones, futuro ibex, Futuro sobre Russell 2000, futuro sobre mini Russell, Futuro sobre US Ultra Bond que han proporcionado un resultado global negativo de 243.241,52 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 81,25% 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 245,59705307 millones de euros, que supone un 31,01% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 68,64%.

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 12,61%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 120,12 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. 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 2,19 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 prudencia en la inversión en RV a la espera de correcciones y repuntes de volatilidad durante los próximos meses. Criterio definido por factores estacionales que reflejan un peor comportamiento histórico de las bolsas mundiales durante los periodos de mayo a octubre; y también por la situación actual de valoraciones excesivas en muchos activos. Finalmente, pensamos que se pueden producir ciertos catalizadores durante el verano que aumenten la volatilidad y que ofrezcan precios más atractivos para acumular.

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 | 1.000 | 24,67 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G42 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.050 | 32,85 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.000 | 24,67 | 1.050 | 32,85 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.000 | 24,67 | 1.050 | 32,85 |
| ES0105336038 - ETF ACCION IBEX ETF | EUR | 684 | 16,86 | 0 | 0,00 |
| ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST | EUR | 54 | 1,32 | 142 | 4,44 |
| ES0131462097 - I.I.C. ESFERA SEASONAL | EUR | 49 | 1,22 | 0 | 0,00 |
| ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE | EUR | 0 | 0,00 | 55 | 1,73 |
| TOTAL IIC | | 787 | 19,40 | 197 | 6,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.787 | 44,07 | 1.247 | 39,02 |
| DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS | EUR | 707 | 17,45 | 0 | 0,00 |
| DE000DWS2SH0 - I.I.C. DWS AKTIEN STRA | EUR | 42 | 1,05 | 37 | 1,15 |
| FR0011036268 - ETF LYXOR ETF IBEX | EUR | 0 | 0,00 | 281 | 8,78 |
| FR0013304441 - I.I.C. OFI PRECIOUS ME | EUR | 150 | 3,71 | 0 | 0,00 |
| IE00B3K83P04 - I.I.C. POLAR CAPITAL H | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 1,60 |
| IE00B5SVK764 - I.I.C. VERITAS GL REAL | USD | 50 | 1,24 | 48 | 1,50 |
| IE00B6YX5D40 - ETF SPDR US DIV | EUR | 188 | 4,63 | 0 | 0,00 |
| IE00BLP59769 - I.I.C. MERIAN GLOBAL I | GBP | 96 | 2,37 | 48 | 1,51 |
| LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL | EUR | 57 | 1,40 | 55 | 1,71 |
| LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS | EUR | 55 | 1,35 | 54 | 1,70 |
| LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA | EUR | 52 | 1,28 | 49 | 1,53 |
| LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG | EUR | 57 | 1,40 | 53 | 1,67 |
| LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU | EUR | 52 | 1,29 | 54 | 1,68 |
| LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A | USD | 50 | 1,23 | 46 | 1,44 |
| LU1599216113 - I.I.C. JGD GLOBAL SMALL | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 1,63 |
| LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO | EUR | 65 | 1,60 | 61 | 1,91 |
| LU1955045635 - I.I.C. QUADRIGA INVTS- | EUR | 119 | 2,94 | 153 | 4,78 |
| LU2228268020 - I.I.C. QUADRIGA INVEST | USD | 97 | 2,39 | 125 | 3,90 |
| TOTAL IIC | | 1.838 | 45,33 | 1.166 | 36,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.838 | 45,33 | 1.166 | 36,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.624 | 89,40 | 2.414 | 75,51 |

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)