

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Trimestral del Primer 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	0,41	1,08	0,41	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	4.428.389,00	3.999.840,00
Nº de accionistas	147,00	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	3.390	0,7655	0,7525	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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
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)

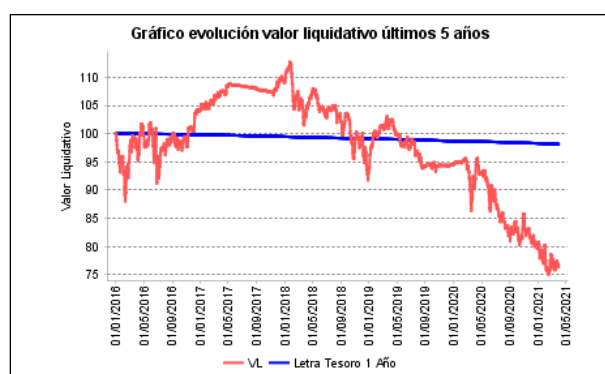
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-4,21	-4,21	-3,54	-6,64	-3,35	-15,66	0,82	-14,10	4,16

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)	0,60	0,60	0,53	0,52	0,45	2,06	1,01	1,28	0,79

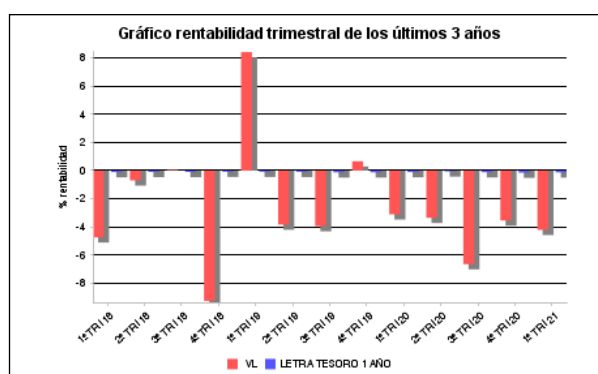
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	2.664	78,58	2.377	74,37
* Cartera interior	652	19,23	1.247	39,02
* Cartera exterior	2.013	59,38	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)	607	17,91	659	20,62
(+/-) RESTO	119	3,51	160	5,01
TOTAL PATRIMONIO	3.390	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	3.250	3.196	
± Compra/ venta de acciones (neto)	10,26	1,90	10,26	435,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,28	-3,56	-4,28	19,82
(+) Rendimientos de gestión	-3,78	-3,14	-3,78	19,88
+ Intereses	-0,03	-0,06	-0,03	-43,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	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	-35,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,94	-4,42	-3,94	-11,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	1,61	0,08	-95,18
± Otros resultados	0,11	-0,27	0,11	-140,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,42	-0,51	19,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,30	-2,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,09	31,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,03	-0,10	224,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	79,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	75,53
+ 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)	3.390	3.196	3.390	

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

3. Inversiones financieras

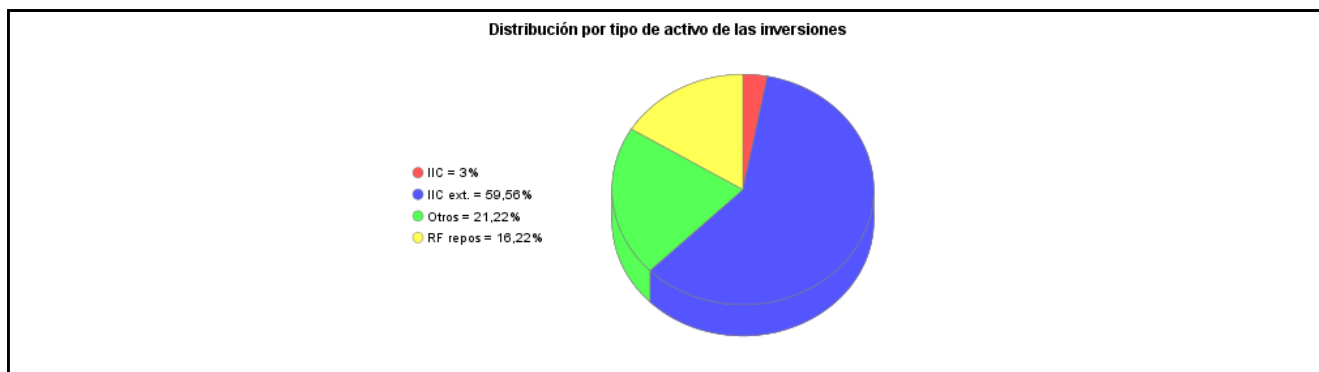
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	550	16,22	1.050	32,85
TOTAL RENTA FIJA	550	16,22	1.050	32,85
TOTAL IIC	102	3,00	197	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	652	19,22	1.247	39,02
TOTAL IIC	2.019	59,56	1.166	36,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.019	59,56	1.166	36,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.671	78,78	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
NIO	OPCION NIO 100	107	Inversión
TESLA MOTORS	OPCION TESLA MOTORS 100	853	Inversión
Total subyacente renta variable		959	
TOTAL DERECHOS		959	
US ULTRA BOND	FUTURO US ULTRA BOND 1000 FÍSICA	626	Inversión
Total subyacente renta fija		626	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	656	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	472	Inversión
Total subyacente renta variable		1128	
TOTAL OBLIGACIONES		1754	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 44,105 millones de euros en concepto de compra, el 15,1% del patrimonio medio, y por importe de 45,154 millones de euros en concepto de venta, que supone un 15,46% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas posee el 40,51%, 27,81% 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 949,52 euros, lo que supone un 0,029% 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.

Sigue la senda alcista de los principales índices mundiales, menos en algunos mercados de China que se han frenado tras la fuerte subida del 2020. Parece también, que se está iniciando una rotación factorial entre el value y growth, este último muy favorecido por el contexto de pandemia del último año.

Los precios de la renta fija caen con fuerza este primer trimestre de 2021, debido principalmente por la fuerte subida del rendimiento de los bonos soberanos, produciendo una importante disparidad entre el mercado de renta variable i el de renta fija estatal.

Sobre las materias primas, estas se han revalorizado con fuerza durante este primer trimestre, sobre todo aquellas relacionadas en el ámbito industrial como el uranio, aluminio o petróleo. No obstante, los metales preciosos encabezados por el oro han sufrido correcciones durante este período.

El EUR/USD corrige durante el primer trimestre después de fuertes subidas durante todo el año 2020.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos creado 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.

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 -4,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,13%.

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 6,06% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 16 accionistas, lo que supone una variación del 12,21%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,6%. 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 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -4,21%, 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 8,45%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre se han rolando 5 futuros mini-nasdaq de los 10 que se tenían en cartera y se han abierto 5 futuros mini-russell.

En referencia a fondos de inversión, se ha vendido las posiciones del fondo GVC Gaesco 300 places y el Polar Capital Healthcare.

Cuanto a ETF's, se han cerrado las posiciones del IBEX 35 doble inverso, y también se han realizado compraventas de los siguientes ETF's: xtrackers MSCI world communication, xtrackers MSCI world materials, Ishares MSCI Pacific ex Japan y IShares Edge MSCI USA momentum.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: XTRACKERS MSCI WORLD FINANC UCIT ETF, LYXOR RUSSELL 1000 VALUE UCIT ETF, ANNUALCYCLES STRATEGIES FI FUND, GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY FUND, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D, LYXOR ETF IBEX 35 DOBLE INVERSO DIARIO, QUADRIGA INVESTORS IGNEO USD A FUND, ISHARES EDGE MSCI USA M ETF, OFI PRECIOUS METAL FUNDS.

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 Ibex, futuros sobre Nasdaq, opciones sobre acciones, futuros Russell 2000, futuros sobre US ultra bond que han proporcionado un resultado global negativo de 127.974,81 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 65,43% 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 90,60891559 millones de euros, que supone un 31,01% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 64,96%.

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 16,19%. 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 4,36%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 84,36 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 1,58 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 períodos de mayo a octubre; y también por la situación actual de valoraciones excesivas en muchos activos. Pensamos que el factor recuperación del COVID esta más que descontado y que el mercado ha subido con excesiva fuerza debido a las inyecciones de capital producidas por los grandes bancos centrales, hecho que antepone ciertos

riesgos en los mercados cuando estos incentivos masivos se vayan disipando.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,52 2021-04-29	EUR	550	16,22	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		550	16,22	1.050	32,85
TOTAL RENTA FIJA		550	16,22	1.050	32,85
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	52	1,53	142	4,44
ES0131462097 - I.I.C. ESFERA SEASONAL	EUR	50	1,47	0	0,00
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	55	1,73
TOTAL IIC		102	3,00	197	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		652	19,22	1.247	39,02
DE000DWS2SH0 - I.I.C. DWS AKTIEN STRA	EUR	40	1,18	37	1,15
FR0011036268 - ETF LYXOR ETF IBEX	EUR	0	0,00	281	8,78
FR0011119205 - ETF LYXOR RUSSELL 1	USD	161	4,76	0	0,00
FR0013304441 - I.I.C. OFI PRECIOUS ME	EUR	149	4,39	0	0,00
IE00B3K83P04 - I.I.C. POLAR CAPITAL H	EUR	0	0,00	51	1,60
IE00B52MJY50 - ETF ISHARES CORE MS	EUR	209	6,16	0	0,00
IE00B5SVK764 - I.I.C. VERITAS GL REAL	USD	50	1,46	48	1,50
IE00BD1F4K20 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	103	3,04	0	0,00
IE00BD1F4N50 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	99	2,91	0	0,00
IE00BLP59769 - I.I.C. MERIAN GLOBAL I	GBP	92	2,72	48	1,51
IE00BM67HL84 - ETF XTRACKERS MSCI	EUR	348	10,28	0	0,00
IE00BM67HR47 - ETF XTRACKERS MSCI	EUR	77	2,28	0	0,00
IE00BM67HS53 - ETF XTRACKERS MSCI	EUR	24	0,72	0	0,00
LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	56	1,65	55	1,71
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	55	1,61	54	1,70
LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA	EUR	50	1,48	49	1,53
LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	54	1,59	53	1,67
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	54	1,59	54	1,68
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	USD	49	1,45	46	1,44
LU1599216113 - I.I.C. JGD GLOBAL SMALL	EUR	61	1,80	52	1,63
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	63	1,86	61	1,91
LU1955045635 - I.I.C. QUADRIGA INVTS-	EUR	124	3,65	153	4,78
LU2228268020 - I.I.C. QUADRIGA INVEST	USD	101	2,98	125	3,90
TOTAL IIC		2.019	59,56	1.166	36,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.019	59,56	1.166	36,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.671	78,78	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)