

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: 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: 4 (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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	3,03	0,22	3,03	1,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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	5.493.555,00	5.575.108,00
Nº de accionistas	206,00	205,00
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	4.077	0,7421	0,7290	0,8904
2023	4.903	0,8795	0,8143	0,9441
2022	6.372	0,9214	0,6996	1,0026
2021	4.426	0,7043	0,6767	0,8103

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	mixta	al fondo
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)

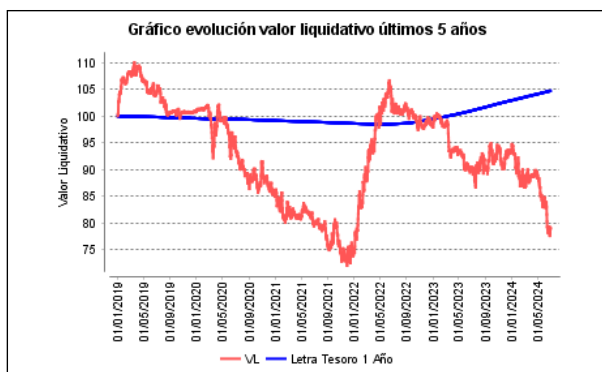
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
-15,63	-11,11	-5,09	-0,11	3,79	-4,55	30,82	-11,86	0,82

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,37	0,49	0,36	0,39	1,47	1,87	2,68	1,01

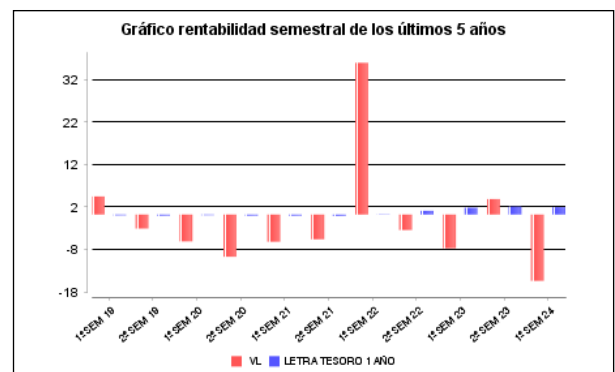
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.642	89,33	4.186	85,38
* Cartera interior	0	0,00	582	11,87
* Cartera exterior	3.642	89,33	3.604	73,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	147	3,61	643	13,11
(+/-) RESTO	287	7,04	74	1,51
TOTAL PATRIMONIO	4.077	100,00 %	4.903	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.903	5.419	4.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,69	-12,86	-1,69	-89,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,72	3,50	-16,72	-489,34
(+) Rendimientos de gestión	-15,96	4,25	-15,96	-406,16
+ Intereses	0,44	0,66	0,44	-44,76
+ Dividendos	0,31	0,18	0,31	39,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,62	0,00	-3,62	1.005.157,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-16,05	-0,06	-16,05	20.641,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,29	3,39	3,29	-21,11
± Otros resultados	-0,33	0,06	-0,33	-569,50
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,75	-0,76	-17,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,60	-0,60	-0,60	-19,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-18,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-30,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,06	37,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-20,57
+ 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)	4.077	4.903	4.077	

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	525	10,70
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	525	10,70
TOTAL IIC	0	0,00	57	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	582	11,86
TOTAL RV COTIZADA	3.499	85,84	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.499	85,84	0	0,00
TOTAL IIC	134	3,28	3.678	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.632	89,12	3.678	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.632	89,12	4.260	86,88

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	
NYSE FANG INDEX FUTURE	FUTURO NYSE FANG INDEX FUTURE 5	2.410	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	1.038	Inversión
Total subyacente renta variable		3448	
TOTAL OBLIGACIONES		3448	

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 12,520 millones de euros en concepto de compra, el 1,53% 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 28,22%, 26,43% 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 -3756,77 euros, lo que supone un -0,084% 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.

Mercado Global de Renta Variable

El segundo trimestre de 2024 se caracterizó por una lateralidad significativa en los mercados Internacionales de renta variable. A pesar de esto, El S&P 500 americano mantuvo la fuerte tendencia alcista con mayores rendimientos, impulsado por el sector tecnológico y la adopción de IA.

Presión Inflacionaria y el escenario de recesión en Estados Unidos

La inflación en EE.UU. continuó siendo un tema central, aunque mostró signos de moderación. El índice de precios al consumidor (IPC) se mantuvo entre el 3% y 3.5% interanual, por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Las presiones persistieron en sectores como vivienda, atención médica y servicios.

El mercado laboral mostró signos de enfriamiento, con la tasa de desempleo aumentando ligeramente hasta el 4.1%. La economía sigue evitando el fantasma de la recesión técnica, manteniendo un crecimiento modesto del PIB alrededor del 1.5% anualizado. Sin embargo, la inversión empresarial y el gasto de los consumidores mostraron signos de desaceleración, manteniendo vivo el debate sobre una posible recesión futura.

Renta Fija y tipos de interés americanos

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años fluctuaron entre el 4.2% y el 4.7%, reflejando la incertidumbre sobre las tasas de interés futuras y las perspectivas económicas. La curva de rendimiento permaneció invertida, aunque en menor medida que en trimestres anteriores.

Oro y Divisas

El oro mantuvo su atractivo como activo refugio, con precios entre \$2,200 y \$2,300 por onza, respaldado por la incertidumbre económica global y tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense mostró una tendencia de fortalecimiento gradual. Paralelamente, el euro se debilitó modestamente, cotizando entre 1.07 y 1.09 dólares por euro, impulsado por los cambios en la política monetaria del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sigue la fuerte euforia en las empresas que compiten por el liderazgo de la IA y las empresas que tienen un mayor peso dentro de los índices estadounidenses han contribuido en gran medida a la revalorización de los índices americanos de gran capitalización.

Marsot Sicav se centra en la instauración de estrategias: una con un sesgo long y otro short.

La estrategia Long se centra en seleccionar empresas de baja capitalización en base un modelo de "factor investing" previamente estudiado y cuantificado.

Por otra parte, la parte short selecciona futuros de índices de alta capitalización, los cuales cuentan con una extrema polarización en los pesos de las empresas que las integran, y los cuales cuentan con múltiplos de valoración muy exigentes.

Pese al fuerte viento en contra de este último trimestre, seguimos pensando que el desequilibrio en las sobrevaloraciones de algunas empresas tecnológicas acabará revirtiendo y que el potencial de la estrategia principal se ha incrementado notablemente debido a la fuerte subida de los índices, producida principalmente por las empresas conocidas como las 7 magníficas: Apple, Microsoft, Meta (Facebook), Amazon, Alphabet (Google), Nvidia y Tesla.

c) Índice de referencia.

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

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -15,63%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una

rentabilidad de 1,74%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -16,86% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 1 accionista, lo que supone una variación del 0,49%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -15,63%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,77%.

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 -15,63%, 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 4,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los ETF's: Direxion Daily Amazon Bear 1X ETF, Direxion Daily NVDA Bear 1X Etf y Proshares Short QQQ Fund ETF. Se han vendido los fondos Invesco SP MidCap, Paretrun GVC Gaesco 300 Places Global Equity, Goldman Sach Absol Return TR Sicav, JP Morgan Inv Global Macro opp C Fund, Lumyna PSAM Global Event EEURA Fund y Fidelity Iberia entre otros.

Se han comprado acciones de: Onespan, RCM Technologies Inc, First Bank Hamilton, Northern Technologies, Apogee Enterprises, Evertz Technologies, FlexSteel Inc entre otras. Se han vendido acciones de: Trisura Group, Lifeway Foods Inc, Hamilton Beach Brand, Dlh Holdings, ADF Group entre otros.

También se ha comprado y vendidos derivados sobre índices como són el NYSE Fang, mini S&P y el Futuro Nasdaq.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SPDR GOLD TRUST ETF, PRINCIPAL GLOBAL ORIG INVESTOR SM FUND, BARRET BUSINESS SVCS, DWSI CROCI WORLD FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VALEURA ENERGY INC, NATURES SUNSHINE PRODS, FLEXSTEEL INDS, DIREXION DAILY NVDA BEAR 1X ETF, HCI GROUP INC.

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, futuros sobre mini S&P, futuros sobre NYSE FANG, futuros US Ultra Bond que han proporcionado un resultado global negativo de 721.044,44 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 83,29% 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 3,97 millones de euros, que supone un 0,95% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 60,27%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 13,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,13%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,44%.

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 0,23 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.

Con referencia a la segunda parte del año 2024, esperamos algunos puntos de volatilidad durante el verano, y un final de año marcado por buenas rentabilidades generales en el conjunto de la renta variable.

A pesar de esto, consideramos probable un cambio generalizado en las preferencias de selección de empresas donde las empresas de calidad menor capitalización tomen la delantera respecto a la actual situación dominada totalmente por mega-caps.

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 3.75 2024-01-25	EUR	0	0,00	525	10,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	525	10,70
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	525	10,70
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	0	0,00	57	1,16
TOTAL IIC		0	0,00	57	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	582	11,86
CA00089N1033 - ACCIONES ADF GROUP INC	CAD	43	1,07	0	0,00
CA12989J1084 - ACCIONES CALIAN GROUP	CAD	140	3,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD	CAD	92	2,25	0	0,00
CA1571311049 - ACCIONES CES ENERGY SOLU	CAD	191	4,69	0	0,00
CA25609L1058 - ACCIONES DOCEBO	CAD	64	1,58	0	0,00
CA30041N1078 - ACCIONES JEVERTZ TECHNOLO	CAD	38	0,93	0	0,00
CA42774L1094 - ACCIONES HEROUX DEVTEK	CAD	89	2,19	0	0,00
CA9191444020 - ACCIONES VALEURA ENERGY	CAD	93	2,27	0	0,00
US0226711010 - ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	198	4,85	0	0,00
US02913V1035 - ACCIONES AMERICAN PUBLIC	USD	96	2,36	0	0,00
US0375981091 - ACCIONES APOGEE ENTERPRI	USD	139	3,40	0	0,00
US04010E1091 - ACCIONES JARGAN INC	USD	44	1,07	0	0,00
US1244111092 - ACCIONES BYLINE BANCORP	USD	48	1,18	0	0,00
US2686031079 - ACCIONES EL POLLO LOCO H	USD	47	1,15	0	0,00
US29271Q1031 - ACCIONES ENERGY SERVICES	USD	40	0,99	0	0,00
US31931U1025 - ACCIONES FIRST BANK HAMI	USD	95	2,32	0	0,00
US3393821034 - ACCIONES FLEXSTEEL INDS	USD	154	3,78	0	0,00
US40416E1038 - ACCIONES HCI GROUP INC	USD	156	3,82	0	0,00
US4491721050 - ACCIONES HYSTER YALE MAT	USD	181	4,44	0	0,00
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	85	2,08	0	0,00
US5165482036 - ACCIONES ILANTRONIX	USD	173	4,24	0	0,00
US53635B1070 - ACCIONES LIQUIDATY SERVI	USD	189	4,64	0	0,00
US5786051079 - ACCIONES IMAYVILLE ENGINE	USD	46	1,13	0	0,00
US6390271012 - ACCIONES NATURES SUNSHIN	USD	72	1,76	0	0,00
US6658091094 - ACCIONES NORTHERN TECHNO	USD	84	2,06	0	0,00
US68287N1000 - ACCIONES JONESPAN	USD	174	4,28	0	0,00
US7493604000 - ACCIONES RCM TECHNO	USD	168	4,12	0	0,00
US7745151008 - ACCIONES ROCKY BRANDS	USD	44	1,09	0	0,00
US8317541063 - ACCIONES AMERICAN OUTDOO	USD	41	1,02	0	0,00
US88822Q1031 - ACCIONES TIPITREE	USD	81	1,98	0	0,00
US9103401082 - ACCIONES UNITED FIRE GRO	USD	129	3,15	0	0,00
US91359V1070 - ACCIONES UNIVERSAL INSUR	USD	172	4,23	0	0,00
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	93	2,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.499	85,84	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.499	85,84	0	0,00
IE00B5SVK764 - I.I.C. VERITAS GL REAL	USD	0	0,00	56	1,14
IE00B94VTJ31 - I.I.C. PRINCIPAL GLOB	USD	0	0,00	595	12,14
LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	0	0,00	49	1,01
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	56	1,14
LU0203349245 - I.I.C. SCHRODER ISF EU	EUR	0	0,00	160	3,26
LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA	EUR	0	0,00	197	4,02
LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	0	0,00	57	1,17
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	0	0,00	49	1,01
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	USD	0	0,00	56	1,13
LU1902608444 - I.I.C. DWS CROCI WORLD	EUR	0	0,00	492	10,03
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	0	0,00	59	1,20
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCAGE	EUR	0	0,00	918	18,72
US25461A7000 - ETF DIREXION DAILY	USD	134	3,28	0	0,00
US46137V2253 - ETF INVESCO SP MIDC	USD	0	0,00	214	4,36
US4642878619 - ETF ISHARES EUROPE	USD	0	0,00	287	5,86
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	433	8,83
TOTAL IIC		134	3,28	3.678	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.632	89,12	3.678	75,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.632	89,12	4.260	86,88

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)