

## MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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	2,36	2,48	5,34	1,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	5.501.155,00	5.493.555,00
Nº de accionistas	199,00	206,00
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	0,7367	0,6900	0,7883
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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
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)

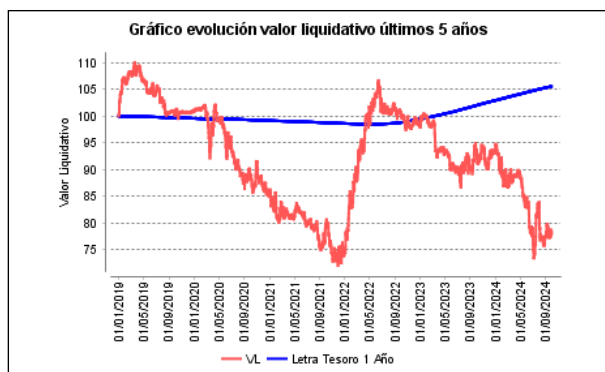
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
-16,24	-0,72	-11,11	-5,09	-0,11	-4,55	30,82	-11,86	0,82

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)	1,17	0,41	0,37	0,49	0,36	1,47	1,87	2,68	1,01

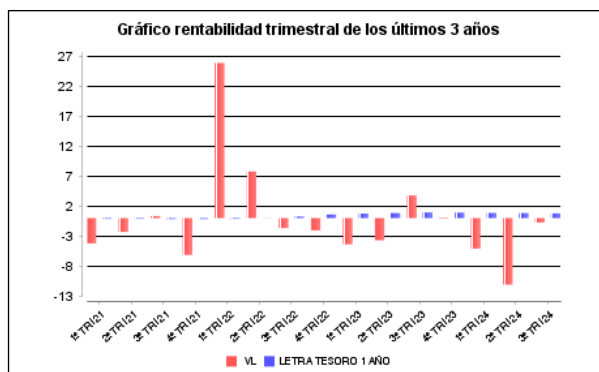
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.722	91,83	3.642	89,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.722	91,83	3.642	89,33
* 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)	-73	-1,80	147	3,61
(+/-) RESTO	404	9,97	287	7,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.053</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.077</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.077	4.569	4.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,13	0,32	-1,63	-61,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,72	-11,57	-17,97	-94,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	-11,20	-16,80	-97,43
+ Intereses	0,05	0,24	0,51	-80,98
+ Dividendos	0,31	0,15	0,60	92,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,96	-3,71	0,87	-223,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,70	-6,74	-21,91	-21,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	-0,89	3,57	-119,20
± Otros resultados	-0,11	-0,25	-0,44	-59,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,37	-1,17	3,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	-6,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-6,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,02	-0,11	129,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	5,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-66,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.053</b>	<b>4.077</b>	<b>4.053</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

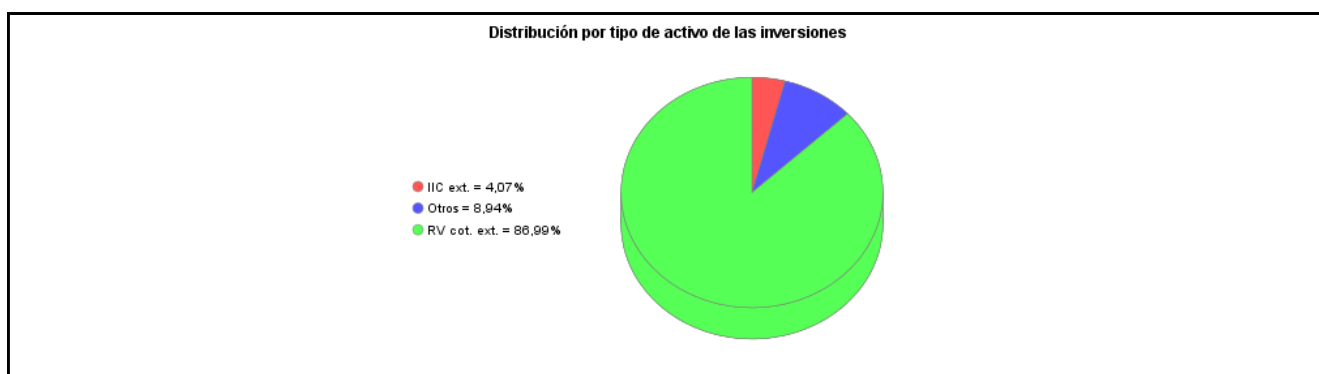
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.525	86,99	3.499	85,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	3.525	86,99	3.499	85,84
<b>TOTAL IIC</b>	165	4,07	134	3,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	3.690	91,06	3.632	89,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	3.690	91,06	3.632	89,12

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	3.567	Inversión
Total subyacente renta variable		3567	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3567	

### 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 28,02% y el 27,24% 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 6433,38 euros, lo que supone un 0,159% 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 tercer trimestre de 2024 se caracterizó por una continuación en la tendencia alcista de los mercados Internacionales de renta variable. Destacando, los índices de renta variable de países desarrollados, los cuales han marcado nuevos máximos históricos en su mayoría.

##### Presión Inflacionaria y el escenario de recesión en Estados Unidos

La inflación en EE. UU. está mostrando ciertos signos de estabilización. El índice de precios al consumidor (IPC) se mantuvo entre el 3% y 2.5% interanual, muy cerca de estar en línea de los objetivos del 2% de la Reserva Federal. Las presiones persistieron en sectores como vivienda, atención médica y servicios.

El mercado laboral sigue mostrando signos de debilidad, con la tasa de desempleo aumentando. La economía sigue evitando el fantasma de la recesión técnica, manteniendo un crecimiento modesto del PIB alrededor del 1.5% anualizado.

## Renta Fija y tipos de interés americanos

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años fluctuaron entre el 3.6% y el 4.2%, reflejando la incertidumbre sobre las tasas de interés futuras y las perspectivas económicas.

## Oro y Divisas

El oro sigue marcando nuevos máximos, con precios que ya superan los 2700 dólares por onza, respaldado por la incertidumbre económica global y tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense mostró una tendencia de lateral sin grandes movimientos direccionales. Paralelamente, el euro se siguió la misma tónica que la divisa Nord-americana.

### 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, las posiciones short seleccionan futuros del índice Russell 2000, los cuales cuentan con una fuerte correlación con la cartera de acciones de baja capitalización de la que disponemos.

El objetivo actualmente se centra en obtener valor a través del exceso de rentabilidad que ofrecen nuestros modelos de stock-picking

### 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 -0,72%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,81%.

### 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 -0,59% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -7 accionista, lo que supone una variación del -3,4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,72%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%.

### 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 -0,72%, 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 1,46%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre, hemos cambiado la política de cortos, cerrando los cortos de índices de alta capitalización, hecho que nos ha llevado a cerrar las posiciones cortas en el mini-nasdaq y el ICE NYSE FANG Futures. Paralelamente hemos iniciado la apertura de cortos con los futuros del índice más correlacionado, el mini-Russell 2000 futures.

En la cartera de acciones de renta variable de baja capitalización se han realizado algunos movimientos de compraventa donde se han negociado acciones como Jaguar Mining, IBEX Limited, Pro-Dex, AGF Management Limited, Espey MFG & Electronics Corp, Tactile Systems Technology, entre otras operaciones.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HAMILTON BEACH BRAND, FLEXSTEEL INDS, ARGAN INC, VALHI INC, IMMERSION CORPORATION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMERICAN PUBLIC EDUCATION, MONEYLION, HYSTER YALE MATERIALS, NATURES SUNSHINE PRODS, NORTHERN TECHNOLOGIES.

### 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 Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre FANG Index que han proporcionado un resultado global negativo de 230.338,78 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 86,49% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 62,66%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

### 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 19,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,14%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,26%.

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 0,40 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.

Referencia al último trimestre del año 2024, esperamos algunos puntos de incremento de volatilidad durante los días previos y posteriores a las elecciones de Estados Unidos., seguido de 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	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
BMG4690M1010 - ACCIONES IBEX LTD	USD	174	4,29	0	0,00
CA00089N1033 - ACCIONES ADF GROUP INC	CAD	0	0,00	43	1,07
CA12989J1084 - ACCIONES CALIAN GROUP	CAD	0	0,00	140	3,44
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD	CAD	0	0,00	92	2,25
CA15713J1049 - ACCIONES CES ENERGY SOLU	CAD	161	3,98	191	4,69
CA17878Y2078 - ACCIONES CIVEO CORP	USD	151	3,72	0	0,00
CA25609L1058 - ACCIONES DOCEBO	CAD	0	0,00	64	1,58
CA30041N1078 - ACCIONES JEVERTZ TECHNOLO	CAD	0	0,00	38	0,93
CA42774L1094 - ACCIONES HEROUX DEVTEK	CAD	0	0,00	89	2,19
CA9191444020 - ACCIONES VALEURA ENERGY	CAD	0	0,00	93	2,27
MHY816691064 - ACCIONES STEALTHGAS INC	USD	174	4,28	0	0,00
US0226711010 - ACCIONES AMALGAMATED FIN	USD	183	4,52	198	4,85
US02913V1035 - ACCIONES AMERICAN PUBLIC	USD	0	0,00	96	2,36
US0375981091 - ACCIONES APOGEE ENTERPRI	USD	0	0,00	139	3,40
US04010E1091 - ACCIONES ARGAN INC	USD	201	4,95	44	1,07
US05350V1061 - ACCIONES AVANOS MEDICAL	USD	154	3,80	0	0,00
US1244111092 - ACCIONES BYLINE BANCORP	USD	0	0,00	48	1,18
US2686031079 - ACCIONES EL POLLO LOCO H	USD	0	0,00	47	1,15
US2763171046 - ACCIONES EASTERN CO	USD	177	4,36	0	0,00
US29271Q1031 - ACCIONES ENERGY SERVICES	USD	0	0,00	40	0,99
US3175854047 - ACCIONES FINANCIAL INSTI	USD	82	2,01	0	0,00
US31931U1025 - ACCIONES FIRST BANK HAMI	USD	175	4,32	95	2,32
US3393821034 - ACCIONES FLEXSTEEL INDS	USD	189	4,66	154	3,78
US40416E1038 - ACCIONES HCI GROUP INC	USD	0	0,00	156	3,82
US40701T1043 - ACCIONES HAMILTON BEACH	USD	196	4,84	0	0,00
US42727J1025 - ACCIONES HERITAGE INSURA	USD	67	1,65	0	0,00
US4491721050 - ACCIONES HYSTER YALE MAT	USD	0	0,00	181	4,44
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	0	0,00	85	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US50105F1057 - ACCIONES KRONOS WORLDWID	USD	176	4,34	0	0,00
US5165482036 - ACCIONES LANTRONIX	USD	172	4,26	173	4,24
US53635B1070 - ACCIONES LIQUIDATY SERVI	USD	185	4,58	189	4,64
US5786051079 - ACCIONES MAYVILLE ENGINE	USD	0	0,00	46	1,13
US6390271012 - ACCIONES NATURES SUNSHIN	USD	0	0,00	72	1,76
US6658091094 - ACCIONES NORTHERN TECHNO	USD	0	0,00	84	2,06
US68287N1000 - ACCIONES ONESPAN	USD	0	0,00	174	4,28
US74265M2052 - ACCIONES PRO DEX	USD	115	2,83	0	0,00
US7493604000 - ACCIONES RCM TECHNO	USD	0	0,00	168	4,12
US75508B1044 - ACCIONES RAYONIER ADVANC	USD	92	2,26	0	0,00
US7745151008 - ACCIONES ROCKY BRANDS	USD	0	0,00	44	1,09
US8317541063 - ACCIONES AMERICAN OUTDOO	USD	0	0,00	41	1,02
US8631111007 - ACCIONES STRATTEC SECURI	USD	177	4,36	0	0,00
US87357P1003 - ACCIONES TACTILE SYSTEMS	USD	163	4,02	0	0,00
US88822Q1031 - ACCIONES TIPTREE	USD	166	4,08	81	1,98
US9103401082 - ACCIONES UNITED FIRE GRO	USD	0	0,00	129	3,15
US91359V1070 - ACCIONES UNIVERSAL INSUR	USD	0	0,00	172	4,23
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	0	0,00	93	2,28
US9189052098 - ACCIONES VALHI INC	USD	104	2,56	0	0,00
US9467601053 - ACCIONES WAYSIDE TECHNOL	USD	94	2,32	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.525	86,99	3.499	85,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.525	86,99	3.499	85,84
US25461A7000 - ETF DIREXION DAILY	USD	165	4,07	134	3,28
<b>TOTAL IIC</b>		165	4,07	134	3,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.690	91,06	3.632	89,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.690	91,06	3.632	89,12

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)