

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., 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 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: 3 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,64	0,28	1,64	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	0,25	2,15	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	6.387.374,00	6.914.752,00
Nº de accionistas	207,00	211,00
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	5.419	0,8484	0,8407	0,9441
2022	6.372	0,9214	0,6996	1,0026
2021	4.426	0,7043	0,6767	0,8103
2020	3.196	0,7991	0,7981	0,9595

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	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	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)

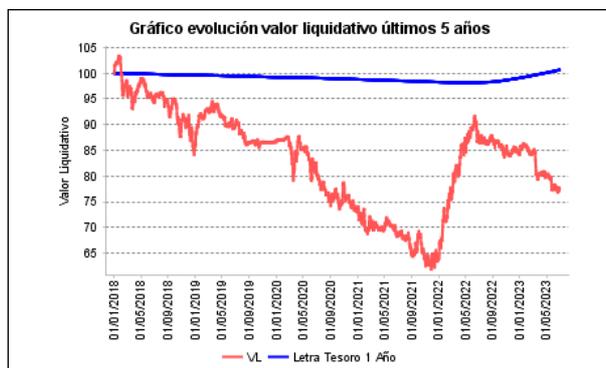
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
-7,93	-3,70	-4,39	-2,03	-1,64	30,82	-11,86	-15,66	-14,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,46	0,44	0,50	0,53	1,87	2,68	2,06	1,28

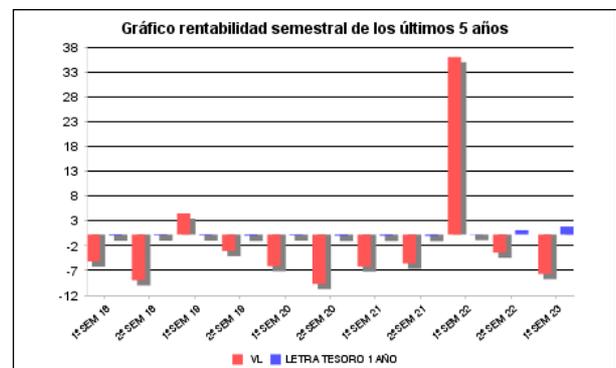
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.182	77,17	5.442	85,40
* Cartera interior	1.057	19,51	2.946	46,23
* Cartera exterior	3.124	57,65	2.495	39,16
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	984	18,16	811	12,73
(+/-) RESTO	253	4,67	119	1,87
TOTAL PATRIMONIO	5.419	100,00 %	6.372	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)	6.372	6.254	6.372	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,65	5,60	-7,65	-230,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,09	-3,73	-8,09	107,69
(+) Rendimientos de gestión	-7,38	-2,73	-7,38	159,21
+ Intereses	0,46	0,11	0,46	296,02
+ Dividendos	0,10	0,25	0,10	-62,58
± 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	41,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-13,08	-4,65	-13,08	169,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,25	1,58	5,25	217,02
± Otros resultados	-0,11	-0,02	-0,11	366,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-1,00	-0,71	-31,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,59	-0,89	-0,59	-36,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-15,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-3,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-4,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	55,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.419	6.372	5.419	

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

3. Inversiones financieras

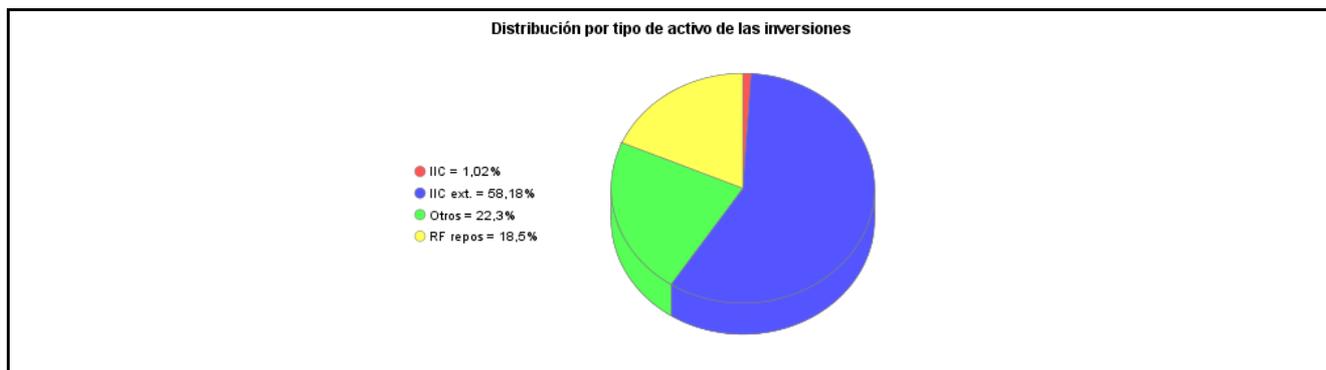
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.002	18,50	1.903	29,86
TOTAL RENTA FIJA	1.002	18,50	1.903	29,86
TOTAL IIC	55	1,02	1.043	16,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.057	19,52	2.946	46,24
TOTAL IIC	3.153	58,18	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.153	58,18	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.211	77,70	5.329	83,61

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	622	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	1.002	Inversión
Total subyacente renta fija		1624	
S&P EMINI COMMUNICAT SERV SELE	FUTURO S&P EMINI COMMUNICAT SERV SELE 250	79	Inversión
NYSE FANG INDEX FUTURE	FUTURO NYSE FANG INDEX FUTURE 5	892	Inversión
MSCI EUROPE	FUTURO MSCI EUROPE 100	211	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	FUTURO NIKKEI 225 INDEX 5	148	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P EMINI UTILITIES SELECT SEC	FUTURO S&P EMINI UTILITIES SELECT SEC 100	62	Inversión
E-MINI CONS STAPLE SELECT FUTU	FUTURO E-MINI CONS STAPLE SELECT FUTU 100	69	Inversión
SP ENERGY EMINI ENERGY SELECT	FUTURO SP ENERGY EMINI ENERGY SELECT 100	78	Inversión
SP EMINI INDUSTRIAL SELEC SECT	FUTURO SP EMINI INDUSTRIAL SELEC SECT 100	98	Inversión
E-MINI FINANC SELEC SECTOR FUT	FUTURO E-MINI FINANC SELEC SECTOR FUT 250	96	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	205	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	1.657	Inversión
Total subyacente renta variable		3595	
DOLLAR INDEX	FUTURO DOLLAR INDEX 1000	473	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		473	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	900	Inversión
PRINCIPAL GLOB	I.I.C. PRINCIPAL GLOB	245	Inversión
Total otros subyacentes		1145	
TOTAL OBLIGACIONES		6838	

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

No aplicable

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.

El mercado de renta variable ha mostrado una fortaleza notable, impulsado principalmente por el rendimiento de las empresas FANG. Estas grandes corporaciones norteamericanas están a la vanguardia en inteligencia artificial y, debido a su considerable peso, han tenido una influencia determinante en el índice. Es importante mencionar que su dominio en el mercado es un reflejo de cómo la tecnología está transformando la economía global.

Una disminución en la presión inflacionaria ha impulsado los mercados con una fuerte tendencia alcista, dejando en segundo plano temporalmente las preocupaciones sobre un posible escenario recesivo en Estados Unidos en los próximos trimestres. Es fundamental señalar que una recesión o contracción económica no necesariamente implica grandes caídas en los mercados; sin embargo, sí puede introducir volatilidad y una valoración más ajustada de ciertas empresas, lo que los inversores deben tener en cuenta.

El mercado de renta fija ha mantenido una postura lateral durante este trimestre, esperando con expectación las futuras acciones de los bancos centrales y la evolución del ciclo económico. Esto refleja la incertidumbre y la cautela de los inversores ante posibles movimientos monetarios.

El oro ha mostrado una sólida consolidación, rondando cerca de su zona de máximos históricos, reafirmando su papel como refugio en tiempos de incertidumbre. Paralelamente, el euro/dólar se ha apreciado significativamente, superando la marca de 1,10, tras un 2022 dominado por la fortaleza del dólar. Esta apreciación del euro frente al dólar es indicativa de los cambios dinámicos que experimenta el mercado de divisas en función de las circunstancias geopolíticas y económicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra cartera cuantitativa ha tenido un buen desempeño durante el año. Aunque las ganancias no han sido espectaculares, ha sabido capitalizar el cambio de tendencia alcista, eligiendo eficientemente regiones y sectores con mayor potencial. Sin embargo, la cartera cualitativa, enfocada en la estrategia value minus growth, ha sufrido debido a la sobrevaloración de empresas de gran capitalización y el entusiasmo en torno a la inteligencia artificial. Esta estrategia, pese a haber obtenido buenos resultados en 2022, ha impactado de manera significativa la cartera este primer semestre. Es esencial comprender que, en inversiones, las tendencias y las dinámicas pueden cambiar rápidamente y lo que fue exitoso en un periodo puede no serlo en el siguiente, de ahí la importancia de una revisión constante y una diversificación adecuada.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -7,93%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,61%.

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 -14,95% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -4 accionistas, lo que supone una variación del -1,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -7,93%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,72%. 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 0,17% 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 -7,93%, 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 12,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han adquirido los siguientes ETF's: SPDR Gold Trus ETF, Ishares MSCI Japan Small Caps, Ishares MSCI Europe Small ETF, SPDR Metal & Mining ETF, Invesco S&P Low Volatility Ishares MSCI EMU ETF, SPDR Gold Trust ETF, Ishares Comex Gold Trust, Paretum GVCGaesco 300 Places Globla Equity, entre otros.

Se ha deshecho la posición en Invesco SP 500 High dividend ETF, Invesco S&P 500 Low Volatility ETF, Ishares 1-5Y Inv. Grade Corp ETF, Flexshares Quality Dividend, OFI PRECIOUS METAL FUNDS o Ishares North american Natur ETF entre otros.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, FIDELITY IBERIA SICAV, PRINCIPAL GLOBAL ORIG INVESTOR SM FUND, SPDR METALS & MINING ETF, ROUNDHILL ACQUIRERS DEEP VALUE ETF. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INVESCO SP 500 VALUE ETF, ISHARES COMEX GOLD TRUST ETF, SPDR GOLD TRUST ETF, QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D, 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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Dax, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre Nikkei, futuros sobre Vix, futuros sobre mini S&P, futuros sobre Russell 2000, opciones sobre mini S&P, futuros sobre MSCI EAFE, futuros sobre MSCI EMU, futuros sobre MSCI China, f negativo de 790.479,06 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 73,31% 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 222,72 millones de euros, que supone un 2,54% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 67,22%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

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 7,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,12%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,57%.

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 0,53 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.

Hemos incrementado la ponderación de la estrategia cualitativa al 75% con la mira puesta en aprovechar una normalización de valoraciones en el mercado. Esta decisión se fundamenta en la anticipación de un cambio de tendencia en los índices de crecimiento y en el reciente ajuste de pesos anunciado en el índice Nasdaq. Nuestra postura refleja nuestra confianza en el potencial de esta estrategia dentro del entorno macroeconómico actual. Además, es importante destacar que percibimos una sobrevaloración en ciertas empresas de gran capitalización, lo que hace aún más relevante nuestro enfoque estratégico.

Mantenemos prudencia ante ciertos datos que parecen indicar una probable recesión a lo largo del año o principios del siguiente, aunque el mercado de momento descuenta un escenario donde el impacto será leve o moderado.

Geográficamente, seguimos pensando que EUA sufrirá anticipadamente el impacto de una debilidad económica debido a que empezó más tempranamente la subida de tipos de interés. Aunque es probable que se vaya extendiendo al conjunto de países del mundo más a posteriori.

Los bancos centrales jugaran un papel importante en lo que queda de año, ya que sus decisiones marcaran la ruta de los mercados y el conjunto de la economía. Se tendrá que observar de cerca si siguen con políticas más centradas en el control de los precios o empiezan a preocuparse por la debilidad del crecimiento económico, frenando o incluso bajando de nuevo los tipos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	0	0,00	1.903	29,86
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	1.002	18,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.002	18,50	1.903	29,86
TOTAL RENTA FIJA		1.002	18,50	1.903	29,86
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	55	1,02	50	0,79
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	993	15,59
TOTAL IIC		55	1,02	1.043	16,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.057	19,52	2.946	46,24
FR0013304441 - I.I.C. OFI PRECIOUS ME	EUR	0	0,00	133	2,08
IE00B5SVK764 - I.I.C. VERITAS GL REAL	USD	54	1,00	53	0,83
IE00B94VTJ31 - I.I.C. PRINCIPAL GLOB	USD	268	4,94	242	3,80
IE00BM67HN09 - ETF X MSCI WORLD CO	EUR	0	0,00	205	3,22
LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	50	0,92	50	0,78
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	54	1,00	53	0,83
LU0203349245 - I.I.C. SCHRODER ISF EU	EUR	161	2,96	144	2,26
LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA	EUR	179	3,31	153	2,40
LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	55	1,02	57	0,89
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	49	0,91	49	0,78
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	EUR	54	1,00	52	0,81
LU1902608444 - I.I.C. DWS CROCI WORLD	EUR	259	4,78	243	3,82
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	57	1,05	60	0,94
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	909	16,77	0	0,00
LU1955045635 - I.I.C. QUADRIGA INVTS-	EUR	40	0,74	46	0,71
US26922A7019 - ETF ROUNDHILL ACQUI	USD	0	0,00	197	3,10
US33939L8458 - ETF FLEXSHARES QUAL	USD	0	0,00	240	3,77
US46137V2584 - ETF INVESCO SP 500	USD	0	0,00	200	3,14
US46138E3624 - ETF INVESCO SP 500	USD	0	0,00	205	3,21
US4642852044 - ETF ISHARES COMEX G	USD	447	8,24	0	0,00
US4642886463 - ETF ISHARES 1-5 Y I	USD	109	2,00	0	0,00
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	408	7,54	0	0,00
TOTAL IIC		3.153	58,18	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.153	58,18	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.211	77,70	5.329	83,61

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)