

## MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,36	1,39	1,36	1,79
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	3.923.840,00	3.661.060,00
Nº de accionistas	130,00	115,00
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	3.482	0,8873	0,8651	0,9595
2019	3.469	0,9475	0,9355	1,0341
2018	2.925	0,9398	0,9205	1,1306
2017	3.146	1,0940	1,0446	1,1049

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

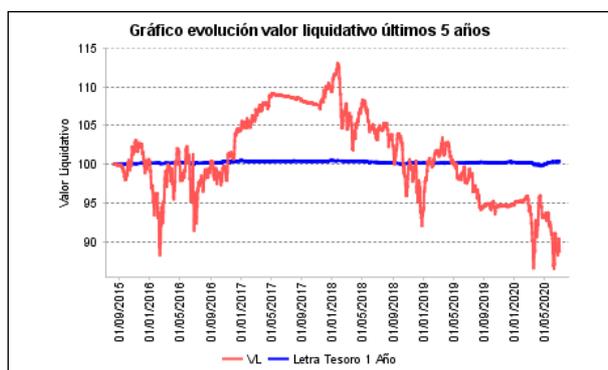
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-6,35	-3,35	-3,10	0,66	-3,94	0,82	-14,10	4,73	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,70	0,29	0,27	1,01	1,28	1,92	0,79

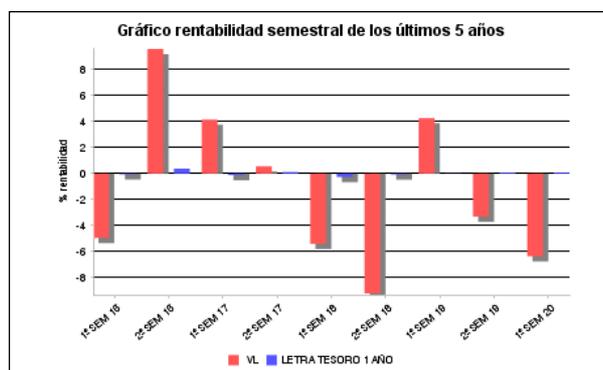
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.616	75,13	2.901	83,63
* Cartera interior	2.069	59,42	2.360	68,03
* Cartera exterior	546	15,68	541	15,60
* 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)	515	14,79	557	16,06
(+/-) RESTO	351	10,08	12	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.482</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.469</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.469	3.125	3.469	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,84	13,56	6,84	-46,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,46	-3,11	-6,46	121,79
(+) Rendimientos de gestión	-5,68	-2,63	-5,68	130,70
+ Intereses	-0,15	-0,08	-0,15	105,80
+ Dividendos	0,01	0,04	0,01	-77,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	-1,73	0,41	-125,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-8,80	0,00	-8,80	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,97	-0,80	2,97	-496,93
± Otros resultados	-0,12	-0,06	-0,12	105,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,50	-0,81	72,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,60	-0,25	-0,60	150,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	5,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,13	-0,11	-7,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,06	-15,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	65,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-71,40
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	-8.544,19
± 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>3.482</b>	<b>3.469</b>	<b>3.482</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

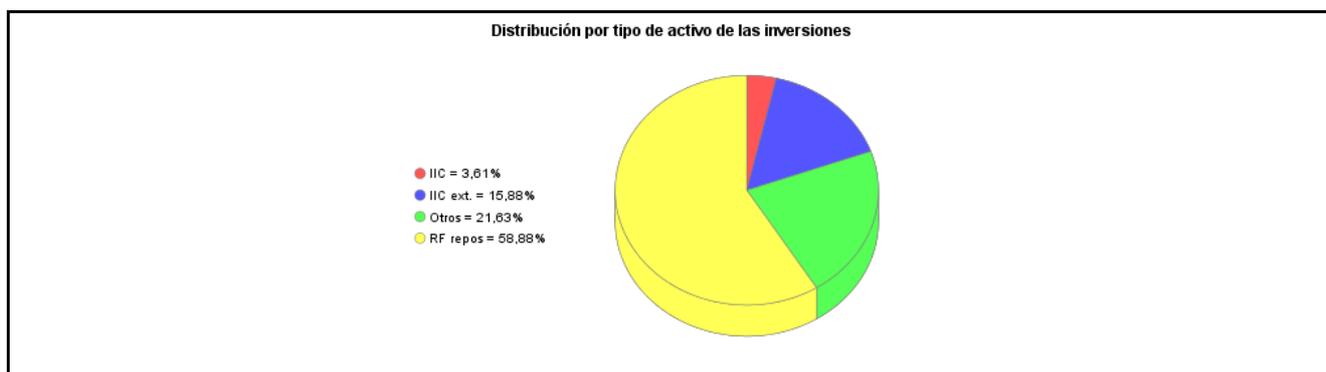
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.050	58,88	2.100	60,54
TOTAL RENTA FIJA	2.050	58,88	2.100	60,54
TOTAL IIC	126	3,61	260	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.176	62,49	2.360	68,02
TOTAL IIC	552	15,88	541	15,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	552	15,88	541	15,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.728	78,37	2.901	83,62

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
MINI IBEX-35	OPCION MINI IBEX-35 1	4.920	Inversión
Total subyacente renta variable		4920	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4920	
MINI IBEX-35	OPCION MINI IBEX-35 1	5.040	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	688	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	903	Inversión
DAX INDEX MINI	FUTURO DAX INDEX MINI 5	493	Inversión
Total subyacente renta variable		7124	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7124	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 255,800 millones de euros en concepto de compra, el 40,11% del patrimonio medio, y por importe de 255,845 millones de euros en concepto de venta, que supone un 40,11% 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 43,81% y el 29,52% respectivamente 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 2759,65 euros, lo que supone un 0,079% 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.

Pesar los malos datos macroeconómicos los principales índices bursátiles cerraron el segundo trimestre con una recuperación récord consiguiendo alcanzar niveles cercanos o superiores a la situación antes de la pandemia.

El mismo escenario se ha producido para los activos de renta fija, donde el precio ha vuelto a estabilizarse en niveles anteriores al disiparse los miedos por posibles ?defaults? masivos.

El oro tras ser arrastrado por el mismo pánico de mercado se mantiene estable entre 1700 y 1800 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Delante de la fuerte recuperación de los mercados se han liquidado las posiciones de renta variable y se han abierto posiciones cortas delante la exuberancia de la recuperación bursátil. También se han mantenido los fondos con estilo de gestión de retorno absoluto.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -6,35%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

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 0,37% y el número de partícipes ha registrado un aumento de 15 accionistas, lo que supone una variación del 13,04%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -6,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,89%. 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 0,077459650700885% del patrimonio medio del fondo.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -6,35%, 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 -11,64%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos concretos ejecutados este segundo trimestre han sido la liquidación de todos los fondos de renta variable que estaban en cartera y la apertura de posiciones cortas mediante derivados y ETF?s. También se han cerrado las posiciones largas en futuros del crudo ligero, y se han liquidado y abierto nuevas opciones por la estrategia de volatilidad.

Concretamente cuanto a la renta variable se liquidó:

DWS aktien strategies deutschland

Nordea 1 - European Value Fund BP EUR

Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio I Acc EUR Snap

GVC Gaesco 300 Places Worldwide A FI

PICTET WATER FI

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund D EUR

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity EUR I Acc

Merian UK Smaller Companies Focus Fund R GBP Inc

Cuanto las posiciones con derivados se usaron los futuros del mini Nasdaq-100, los del mini S&P 500, los del mini dax y el futuro del crudo ligero WTI. También se han liquidado opciones del IBEX por vencimiento y abierto de nuevas.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES COMEX GOLD TRUST, SPDR GOLD TRUST ETF, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS P FI, ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TREASURY ETF, MPS RSAM SMART ENERGY SICAV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido:

ANNUALCYCLES STRATEGIES FI FUND, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, LYXOR DAILY SHORTDAX X2 ETF, GOLDMAN SACH ABSOL RETURN TR SICAV.

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 Vix, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Dax, futuros sobre crudo, futuros sobre Nasdaq 100 que han proporcionado un resultado global negativo de 308.422,37 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 64,91% 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 511,64 millones de euros, que supone un 80,22% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 25,97%.

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 trimestre ha sido del 14,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,79%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,61%.

GVC Gaesco Gestión 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 0,22 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.

Desde nuestra visión, la fuerte recuperación general de los mercados no responde a una previsión de recuperación inminente de la economía, hecho que produce un ?gap? muy ancho entre la economía y los mercados financieros. Esperamos un aumento de la volatilidad durante los próximos meses acompañada de una corrección en los mercados que

permita cerrar las posiciones cortas en positivo y buscar zonas de entrada para comprar renta variable a mejores precios que los actuales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,52 2020-07-01	EUR	2.050	58,88	0	0,00
ES00000128E2 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,52 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.100	60,54
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.050</b>	<b>58,88</b>	<b>2.100</b>	<b>60,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.050</b>	<b>58,88</b>	<b>2.100</b>	<b>60,54</b>
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	126	3,61	260	7,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>126</b>	<b>3,61</b>	<b>260</b>	<b>7,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.176</b>	<b>62,49</b>	<b>2.360</b>	<b>68,02</b>
FR0010869495 - ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	241	6,93	0	0,00
LU00095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	50	1,45	0	0,00
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	53	1,53	0	0,00
LU0092627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	52	1,50	0	0,00
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	52	1,49	0	0,00
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	USD	45	1,31	0	0,00
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	0	0,00	96	2,75
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	58	1,67	0	0,00
US4642851053 - ETF ISHARES COMEX G	USD	0	0,00	155	4,47
US4642874402 - ETF ISHARES BARCLAY	USD	0	0,00	138	3,97
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	153	4,41
<b>TOTAL IIC</b>		<b>552</b>	<b>15,88</b>	<b>541</b>	<b>15,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>552</b>	<b>15,88</b>	<b>541</b>	<b>15,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.728</b>	<b>78,37</b>	<b>2.901</b>	<b>83,62</b>

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)