

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositorio: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://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

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,89	2,71	2,89	6,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	1,45	1,00	1,68

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.622.966,00	4.620.417,00
Nº de accionistas	200,00	199,00
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	2.954	0,6389	0,5637	0,6463
2025	2.620	0,5671	0,5087	0,7674
2024	4.045	0,7357	0,6900	0,8904
2023	4.903	0,8795	0,8143	0,9441

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		0,59	0,59		0,59	patrimonio	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)

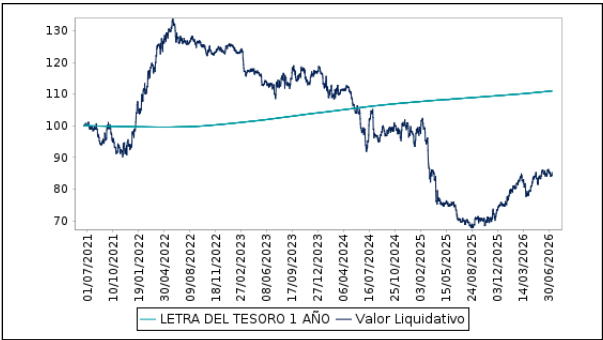
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
12,67	8,20	4,13	7,48	-0,41	-22,92	-16,35	-4,55	-11,86

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,44	0,49	1,79	1,57	0,00	0,00

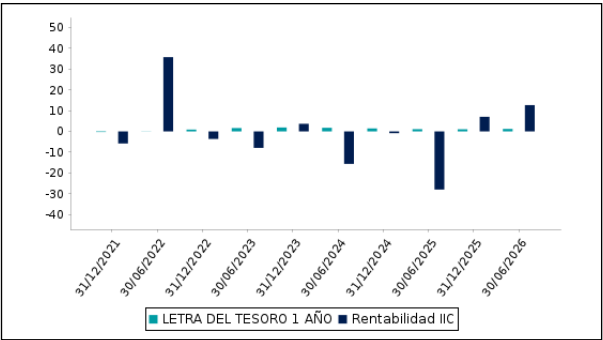
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	2.513	85,07	2.129	81,26
* Cartera interior	150	5,08	150	5,73
* Cartera exterior	2.363	79,99	1.979	75,53
* 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)	413	13,98	602	22,98
(+/-) RESTO	27	0,91	-111	-4,24
TOTAL PATRIMONIO	2.954	100,00 %	2.620	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)	2.620	2.911	2.620	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	-17,24	0,03	-100,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,68	6,30	11,68	-290,30
(+) Rendimientos de gestión	12,75	7,42	12,75	-302,54
+ Intereses	0,14	0,14	0,14	2,28
+ Dividendos	1,50	0,89	1,50	79,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,27	12,44	9,27	-20,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,97	-2,58	1,97	-181,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-86,41
± Otros resultados	-0,13	-3,47	-0,13	-95,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,12	-1,07	12,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,59	-0,61	-0,59	5,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	5,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,12	-0,11	-2,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	-0,17	-0,13	-19,33
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,17	-0,20	23,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.954	2.620	2.954	

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

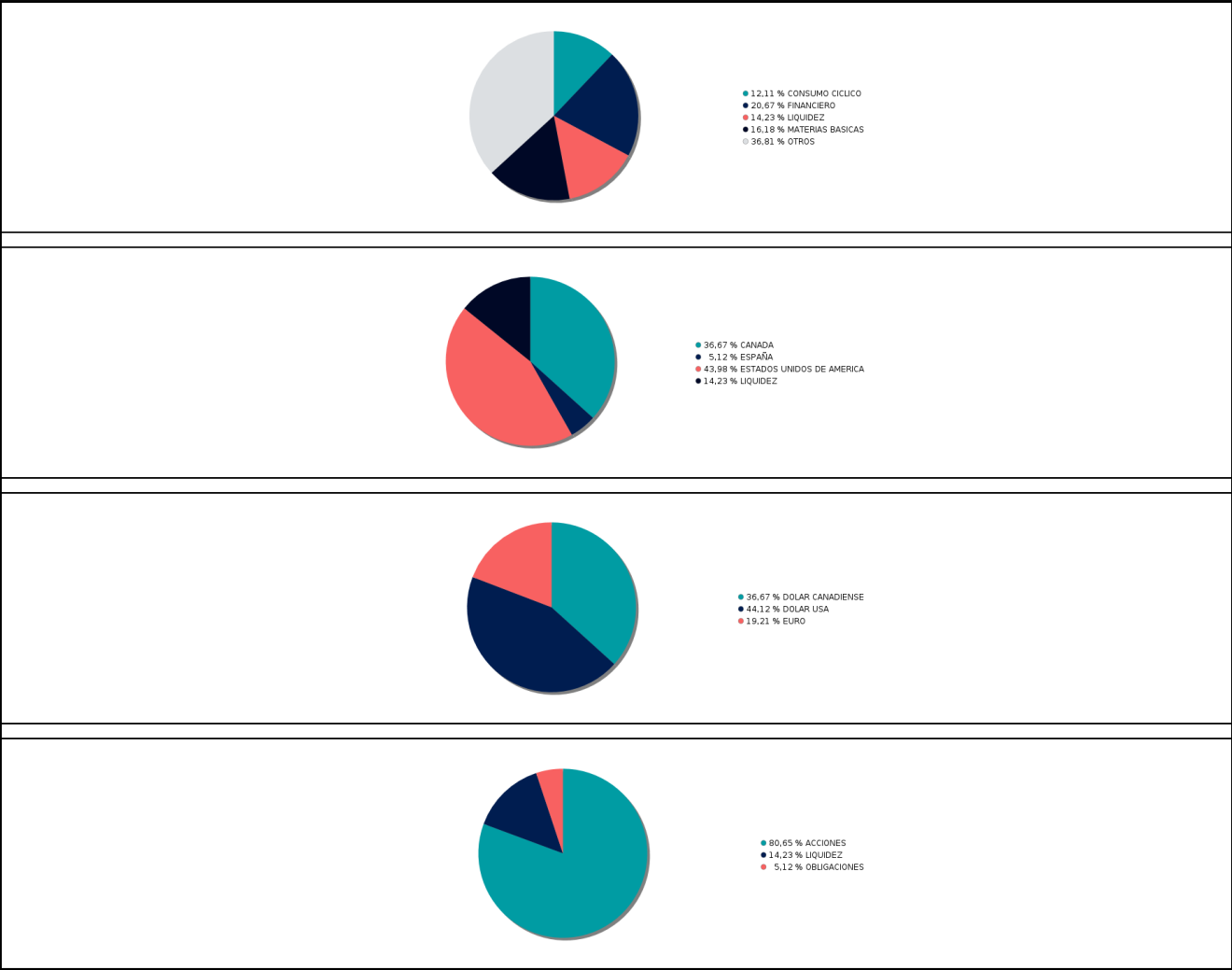
3. Inversiones financieras

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	150	5,08	150	5,72
TOTAL RENTA FIJA	150	5,08	150	5,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	150	5,08	150	5,72
TOTAL RV COTIZADA	2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.513	85,08	2.129	81,27

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.256	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1256	
TOTAL OBLIGACIONES		1256	

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 aplica

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

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 18,3 millones de euros en concepto de compra, el 3,55% del patrimonio medio, y por importe medio de 18,3013 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,55% del patrimonio medio. g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 5.170,62 euros, lo que supone un 0,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 56,03% de las acciones de MARSOT INVERSIONES, SICAV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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 segundo trimestre destaca por una bajada progresiva de la volatilidad con una fuerte tendencia alcista en la renta variable global. La bajada de las tensiones en el estrecho de Ormuz ha producido un rebote alcista continuado los últimos 3 meses sin apenas correcciones.

También parece que el mercado está poniendo en mayor valor las pequeñas y medianas empresas respecto a las BigCaps, hecho que se podría extender debido a las perspectivas de crecimiento de beneficios esperados de las SmallCaps

La tasa de inflación interanual de Estados Unidos se situó en el 4,2 % en mayo, marcando su nivel más alto en casi tres años. Este repunte, la tercera aceleración mensual consecutiva, estuvo impulsado principalmente por el fuerte aumento de los precios de la energía y el conflicto en Oriente Medio. A pesar de este fuerte repunte, las expectativas del incremento continuado de la inflación han disminuido notablemente debido a la vuelta a cierta estabilidad en el estrecho de Ormuz

Durante los últimos 3 meses, la Reserva Federal (Fed) ha mantenido los tipos de interés de referencia sin cambios en el rango objetivo del 3,75%. Las expectativas actuales reflejan un cambio de tendencia drástico hacia el endurecimiento monetario, con una probabilidad del 25% de sufrir una subida de tipos de interés antes de que termine el año.

Los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años se movieron en un rango entre el 4,25% y el 4,5%. La deuda corporativa investment grade y high yield siguen lateralizando sin conseguir nuevos máximos en el año.

El oro sigue corrigiendo después de su fuerte subida durante el 2025 e inicios del 2026, situando el precio de la onza alrededor de los 4000 dólares. En divisas, el par EUR/USD sigue moviéndose en lateral con un amplio rango entre 1,14 y 1,20, movimientos erráticos que reflejan la incertidumbre del momento actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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, el cual pretende aportar alfa respecto al índice Russell 2000.

Por otra parte, las posiciones short se posicionan a través de futuros del índice Russell 2000, los cuales cuentan con una fuerte correlación con la cartera de acciones de baja capitalización de la que disponemos. Las coberturas se basan en modelos estudiados y testeados empleando el método científico y utilizando indicadores que detectan flujos de capitales en los mercados.

El objetivo actualmente se centra en obtener valor a través del exceso de rentabilidad que ofrecen nuestros modelos de stock-picking más la rentabilidad implícita del propio mercado, así como mitigar correcciones que se puedan producir en los mercados a través de coberturas dinámicas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,67%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,19%.

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 12,73% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 1 accionista, lo que supone una variación del 0,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,67%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,87%.

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 12,67%, 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 6,40%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado cortos según nuestro modelo de coberturas a través de futuros del Mini-Russell 2000, las cuales han aportado una rentabilidad positiva del 3.60% al valor liquidativo SICAV.

En la cartera de acciones de renta variable de baja capitalización se han realizado algunos movimientos de compraventa donde se han negociado acciones como

BANK7 CORP, LESAKA TECHNOLOGIES, INC., CERRADO GOLD INC, HAMMOND MANUFACTURING COMPANY LIMITED, CAVVY ENERGY LIMITED, IMMUCELL CORPORATION, entre otros. La cartera ha aportado negativa durante este trimestre, concretamente un -7.81%.

En este trimestre la aportación del modelo de cobertura de divisa ha sido negativa, concretamente, nos ha restado un -2.80% para los activos en dólares que hemos cubierto.

En conjunto. Este trimestre la SICAV ha cerrado en positiva, pero sin poder batir su benchmark a lo largo de este trimestre, teniendo un diferencial del -7.01% respecto al índice de referencia.

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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo cambio EUR/USD, futuros sobre mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de 56.200,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 42,31%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 67,01%.

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 36,6 millones de euros, que supone un 7,1% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,99%.

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 14,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,10%.

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 0,46 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.

Para los proximos trimestres tendremos que estar muy pendientes de posibles correcciones en los mercados, ya que entramos en un periodo donde el incremento de la volatilidad estadísticamente más probable. También habrá que seguir de cerca la evolución geopolítica mundial, y su impacto en los precios y en los mercados financieros.

Por lo tanto, no descartamos que la volatilidad se incremente en algunos períodos a lo largo del próximo trimestre debido a estos últimos meses de complacencia. Debido a las expectativas de beneficios de las empresas y sus múltiplos de valoración seguimos pensando en que las empresas con mayor capitalización y con valoraciones mas exigentes pueden sufrir más en este entorno, así como aquellas empresas relacionadas con la IA cuyas expectativas tienden a ser muy poco tangibles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	150	5,08	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	150	5,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		150	5,08	150	5,72
TOTAL RENTA FIJA		150	5,08	150	5,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		150	5,08	150	5,72
BMG4690M1010 - Acciones IBEX LTD	USD	35	1,17	104	3,98
CA89154B1022 - Acciones TOTAL ENERGY SERVICES	CAD	115	3,91	54	2,06
US74365A3095 - Acciones PROTALIX BIOTHERAPEUTICS	USD	135	4,56	0	0,00
US9132901029 - Acciones UNITY BANCORP	USD	0	0,00	40	1,53
CA03074G1090 - Acciones AMERIGO RESOURCES	CAD	106	3,60	126	4,80
CA5266821092 - Acciones LEON'S FURNITURE	CAD	0	0,00	93	3,54
US87357P1003 - Acciones TACTILE SYSTEMS	USD	0	0,00	104	3,96
US8631111007 - Acciones STRATTEC SECURITY	USD	0	0,00	35	1,35
US83191H1077 - Acciones SMART SAND INC	USD	0	0,00	82	3,12
COC07PA00027 - Acciones MINEROS	CAD	0	0,00	95	3,64
CA9191444020 - Acciones VALEURA ENERGY INC	CAD	0	0,00	106	4,04
US91359V1070 - Acciones UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	0	0,00	50	1,90
US4219061086 - Acciones HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	0	0,00	97	3,72
CA03349X1015 - Acciones ANDEAN PRECIOUS METALS	CAD	98	3,31	95	3,61
US6667621097 - Acciones NORTHTRIM BANCORP	USD	0	0,00	46	1,77
US6390271012 - Acciones NATURES SUNSHINE PRODS	USD	0	0,00	112	4,26
US05587G2030 - Acciones BK TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	93	3,54
US06654A1034 - Acciones BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	0	0,00	49	1,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA36352H1001 - Acciones GALIANO GOLD	CAD	71	2,41	0	0,00
US86260J1025 - Acciones STRAN AND CO	USD	128	4,35	0	0,00
US04914Y1029 - Acciones ATLANTICUS HOLDINGS	USD	62	2,11	0	0,00
VGG4001R1047 - Acciones GOLDMONEY	CAD	93	3,16	87	3,33
CA17253X1050 - Acciones CIPHER PHARMACEUTICALS	CAD	0	0,00	100	3,83
US0953061068 - Acciones BLUE BIRD	USD	0	0,00	46	1,77
US69320M1099 - Acciones PCB BANCORP	USD	0	0,00	46	1,74
US8946501009 - Acciones TREDEGAR	USD	51	1,71	87	3,32
US19249M1027 - Acciones COHEN CO	USD	0	0,00	131	5,00
US68417L1070 - Acciones ORANGE COUNTY BANCORP	USD	0	0,00	55	2,11
VGG4095T1075 - Acciones GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING	USD	0	0,00	1	0,03
US98923T1043 - Acciones ZEDGE INC-CL B	USD	0	0,00	45	1,70
CA13480I1091 - Acciones CANACCORD GENUITY GROUP	CAD	127	4,28	0	0,00
US62011B2016 - Acciones MOTORSPORT GAMES INC A	USD	113	3,81	0	0,00
CA4990531069 - Acciones KNIGHT TERAPEUTICS	CAD	94	3,18	0	0,00
US1461031064 - Acciones CARTER BANKSHARES INC	USD	152	5,14	0	0,00
CA14966L1067 - Acciones CAVVY ENERGY LTD	CAD	115	3,90	0	0,00
KYG2125H1011 - Acciones CHINA AUTOMOTIVE SYSTEMS, INC.	USD	114	3,86	0	0,00
MHY3894J1872 - Acciones IMPERIAL PETROLEUM INC I	USD	105	3,54	0	0,00
US06652N1072 - Acciones BANK7 CORP	USD	134	4,54	0	0,00
US4525253062 - Acciones IMMUCELL	USD	130	4,39	0	0,00
US4702991088 - Acciones BANK OF THE JAMES FINANCIAL GR	USD	74	2,51	0	0,00
CA68759M1014 - Acciones ORVANA MINERALS CORP	CAD	90	3,04	0	0,00
CA40851T1021 - Acciones HAMMOND MANUFACTURING CO LTD	CAD	107	3,62	0	0,00
CA56089A4000 - Acciones MAKO MINING CORP	CAD	58	1,98	0	0,00
US64107N2062 - Acciones NET 1 UEPS TECHNOLOGIES	USD	57	1,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL RENTA VARIABLE		2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.363	80,00	1.979	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.513	85,08	2.129	81,27

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)