

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,64	0,08	0,64	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,45	1,70	-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	6.876.574,00	6.914.752,00
Nº de accionistas	206,00	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	6.058	0,8810	0,8679	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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

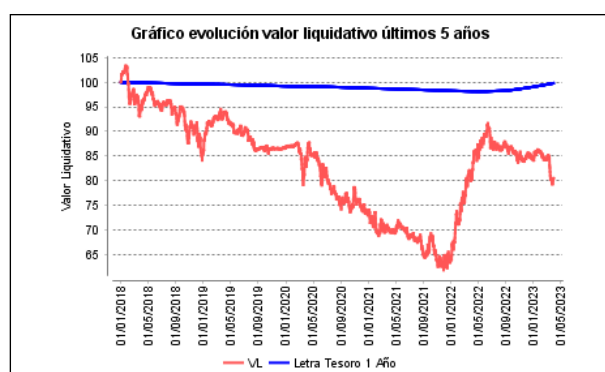
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
-4,39	-4,39	-2,03	-1,64	7,80	30,82	-11,86	-15,66	-14,10

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)	0,44	0,44	0,44	0,50	0,53	1,87	2,68	2,06	1,28

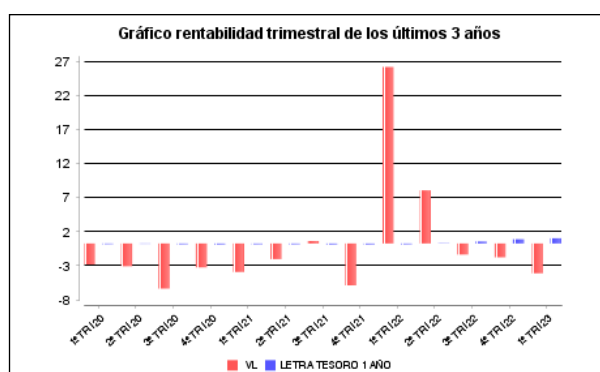
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	5.436	89,73	5.442	85,40
* Cartera interior	3.107	51,29	2.946	46,23
* Cartera exterior	2.328	38,43	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)	335	5,53	811	12,73
(+/-) RESTO	287	4,74	119	1,87
TOTAL PATRIMONIO	6.058	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	6.381	6.372	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,48	1,91	-0,48	-125,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,39	-2,05	-4,39	114,67
(+) Rendimientos de gestión	-4,03	-1,61	-4,03	151,70
+ Intereses	0,22	0,12	0,22	93,99
+ Dividendos	0,03	0,18	0,03	-81,77
± 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	41,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,87	-3,84	-7,87	106,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,67	2,11	3,67	75,72
± Otros resultados	-0,08	-0,18	-0,08	-56,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,44	-0,36	-19,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,40	-0,30	-26,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	40,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-12,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,91
+ 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)	6.058	6.372	6.058	

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

3. Inversiones financieras

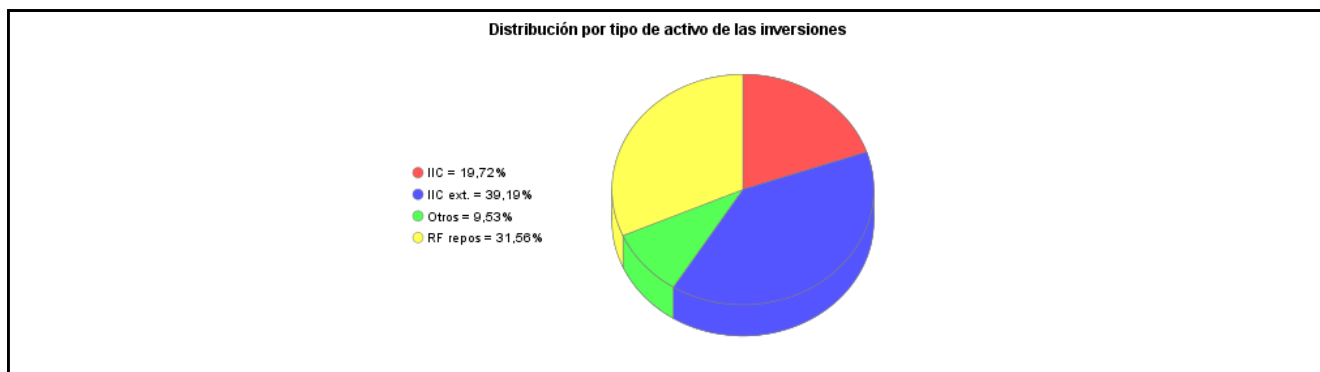
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.912	31,56	1.903	29,86
TOTAL RENTA FIJA	1.912	31,56	1.903	29,86
TOTAL IIC	1.195	19,72	1.043	16,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.107	51,28	2.946	46,24
TOTAL IIC	2.374	39,19	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.374	39,19	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.481	90,47	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	
E-MINI CONS STAPLE SELECT FUTU	FUTURO E-MINI CONS STAPLE SELECT FUTU 100	134	Inversión
S&P EMINI UTILITIES SELECT SEC	FUTURO S&P EMINI UTILITIES SELECT SEC 100	125	Inversión
MSCI EMU	FUTURO MSCI EMU 100	291	Inversión
MSCI EAFE	FUTURO MSCI EAFE 50	91	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	FUTURO RUSSE LL 2000 INDEX 50	161	Inversión
MSCI EUROPE	FUTURO MSCI EUROPE 100	277	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO NASDA Q 100 E-MINI 20	1.840	Inversión
Total subyacente renta variable		2920	
TOTAL OBLIGACIONES		2920	

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 posee el 30,65%, 22,63% 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 3012,91 euros, lo que supone un 0,047% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 100,700 millones de euros en concepto de compra, el 8,67% del patrimonio medio, y por importe de 101,9 millones de euros en concepto de venta, que supone un 8,78% del patrimonio medio.

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.

Primer trimestre de 2023 con fuertes subidas por parte del consumo cíclico y discrecional, después de un 2022 con fuertes caídas.

Cuanto a la situación de los factores Value/Growth, el growth se ha impuesto al value a lo largo del trimestre, frenando así, la fuerza alcista que había demostrado hasta los últimos trimestres el estilo value.

Sigue destacando el buen comportamiento del mercado europeo, aun así, la renta variable americana “large cap” ha protagonizado también muy buenos retornos a lo largo del trimestre.

La renta fija ha estado lateralizando a lo largo de todo este primer tramo del año, con retornos moderados tanto en la tipología corporativa como en la gubernamental.

El mercado sigue descontando una moderación de las políticas monetarias “hawkish”, aunque muy pendiente la inflación subyacente.

Las materias primas se mantienen generalmente planas, destacando la continuación alcista del oro y el conjunto de metales preciosos, que destacan ampliamente respecto a las otras commodities.

Finalmente, el EUR/USD sigue despegándose de la paridad a la que llegamos durante el año pasado con una cotización del par cercana al 1,10.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Pocos cambios a lo largo del trimestre. Seguimos bajando la exposición en la estrategia market neutral “pro-inflacionaria”, reemplazándola por la aplicación de nuevas estrategias de asignación táctica de activos.

También mantenemos los múltiples fondos de inversión alternativos y sin correlación en los mercados, y empezamos a ponderar renta variable con sesgo global y valor.

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 4,39%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,77%.

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 -4,92% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -5 accionistas, lo que supone una variación del -2,37%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,39%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,44%. MARSOT INVERSIONES, 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 0,09% 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 4,39%, 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 7,58%.

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, entre otros.

Se ha deshecho la posición en Invesco SP 500 High dividend 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, SPDR METALS & MINING ETF, ROUNDHILL ACQUIRERS DEEP VALUE ETF, SCHROEDER ISF

EUROPEAN VALUE C FUND, FIDELITY IBERIA SICAV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INVESCO SP 500 VALUE ETF, OFI PRECIOUS METAL FUNDS, QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D, ISHARES MSCI EUROPE SMALL ETF, ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF.

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 Dax, futuros sobre Ibex, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre Russell 2000, futuros sobre US Ultra Bond, futuros sobre MSCI EAFE, futuros sobre MSCI Pacific ex Japon, futuros sobre MSCI Europe, futuros sobre MSCI EMU, futuros sobre MSCI China negativo de 508.246,29 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 48,42% 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 219,72 millones de euros, que supone un 18,92% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 71,62%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7%.

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 7,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,7%.

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 0,51 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.

Seguimos pensando en la posibilidad de qué vuelva a aparecer una ola de volatilidad lo que resta de año, a pesar de la buena dinámica del último trimestre. Nos acercamos en una etapa estacional con más oscilaciones de media y el con un escenario macroeconómico que sigue muy debilitado.

Los datos parecen indicar una más que probable recesión a lo largo del año, aunque el mercado de momento descuenta

un escenario donde el impacto será leve o moderado.

Geográficamente, creemos 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 a lo largo del año, en 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.

Finalmente, los mercados emergentes cierran el primer trimestre positivo, aunque con rendimiento moderados y mucha volatilidad a lo largo de este periodo.

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
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2023-04-11	EUR	1.912	31,56	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.912	31,56	1.903	29,86
TOTAL RENTA FIJA		1.912	31,56	1.903	29,86
ES0109298002 - I.I.C. ANNUALCYCLES ST	EUR	53	0,88	50	0,79
ES0157638018 - I.I.C. JVC GAESCO 300 PLACE	EUR	1.141	18,84	993	15,59
TOTAL IIC		1.195	19,72	1.043	16,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.107	51,28	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	55	0,90	53	0,83
IE00B94VTJ31 - I.I.C. PRINCIPAL GLOB	USD	257	4,24	242	3,80
IE00BM67HN09 - ETF X MSCI WORLD CO	EUR	0	0,00	205	3,22
LU0095623541 - I.I.C. JPMORGAN INV GL	EUR	54	0,89	50	0,78
LU0151325312 - I.I.C. CANDRIAM BONDS	EUR	54	0,89	53	0,83
LU0203349245 - I.I.C. SCHRODER ISF EU	EUR	160	2,64	144	2,26
LU0346389850 - I.I.C. FIDELITY IBERIA	EUR	169	2,78	153	2,40
LU0992627298 - I.I.C. CARMIGNAC LONG	EUR	56	0,92	57	0,89
LU1071462532 - I.I.C. PICTET AGORA EU	EUR	51	0,85	49	0,78
LU1103307580 - I.I.C. GOLDMAN SACHS A	USD	53	0,88	52	0,81
LU1902608444 - I.I.C. DWS CROCI WORLD	EUR	253	4,17	243	3,82
LU1951090445 - I.I.C. LUMYNA PSAM GLO	EUR	59	0,97	60	0,94
LU1955045635 - I.I.C. QUADRIGA INVTS-	EUR	42	0,69	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	192	3,18	200	3,14
US46138E3541 - ETF INVESCO S&P500	USD	207	3,42	0	0,00
US46138E3624 - ETF INVESCO SP 500	USD	0	0,00	205	3,21
US4642864759 - ETF ISHARES MSCI	USD	163	2,68	0	0,00
US4642865822 - ETF ISHARES MSCI JA	USD	169	2,78	0	0,00
US4642884971 - ETF ISHARES MSCI EU	USD	164	2,70	0	0,00
US74348A4673 - ETF PROSHARES SP 50	USD	219	3,61	0	0,00
TOTAL IIC		2.374	39,19	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.374	39,19	2.383	37,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.481	90,47	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)