

MARSOT INVERSIONS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4246

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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

Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <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 del 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 | 1,28 | 1,39 | 1,28 | 6,95 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,02 | 1,36 | 1,02 | 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 | 4.630.417,00 | 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 | 2.734 | 0,5905 | 0,5637 | 0,6358 |
| 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 | 0,30 | | 0,30 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | 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)

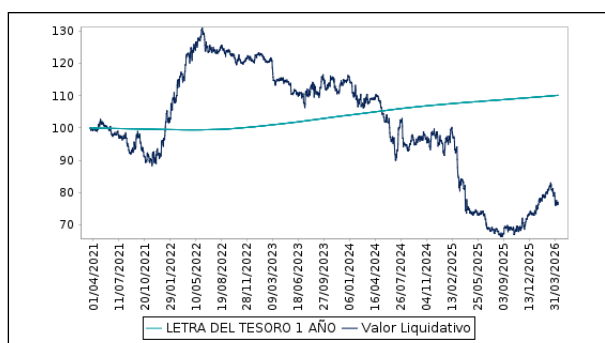
| Acumulado 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| 4,13 | 4,13 | 7,48 | -0,41 | -14,66 | -22,92 | -16,35 | -4,55 | -11,86 |

| 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) | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,49 | 0,44 | 1,79 | 1,57 | 0,00 | 0,00 |

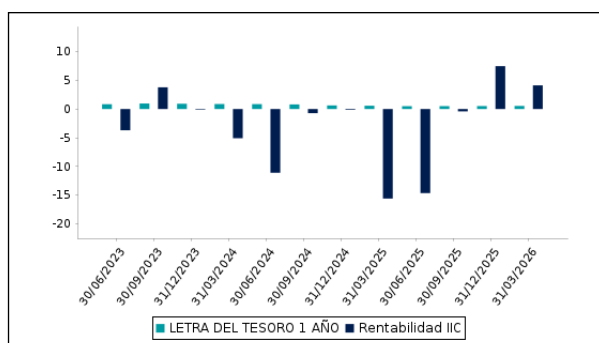
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 2.328 | 85,15 | 2.129 | 81,26 |
| * Cartera interior | 150 | 5,49 | 150 | 5,73 |
| * Cartera exterior | 2.178 | 79,66 | 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) | 393 | 14,37 | 602 | 22,98 |
| (+/-) RESTO | 13 | 0,48 | -111 | -4,24 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.734 | 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 | 2.586 | 2.620 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,20 | -5,94 | 0,20 | -103,51 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,90 | 7,27 | 3,90 | -276,47 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,48 | 7,81 | 4,48 | -368,54 |
| + Intereses | 0,07 | 0,06 | 0,07 | 13,35 |
| + Dividendos | 0,89 | 0,51 | 0,89 | 85,77 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,45 | 5,91 | 4,45 | -19,92 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,09 | 1,54 | -1,09 | -175,32 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -90,67 |
| ± Otros resultados | 0,16 | -0,21 | 0,16 | -181,75 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,58 | -0,54 | -0,58 | 92,07 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,30 | -0,30 | -0,30 | 4,00 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 3,90 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,05 | -0,06 | 31,78 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,06 | -0,07 | -0,06 | 0,01 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,14 | -0,10 | -0,14 | 52,38 |
| (+) 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) | 2.734 | 2.620 | 2.734 | |

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

3. Inversiones financieras

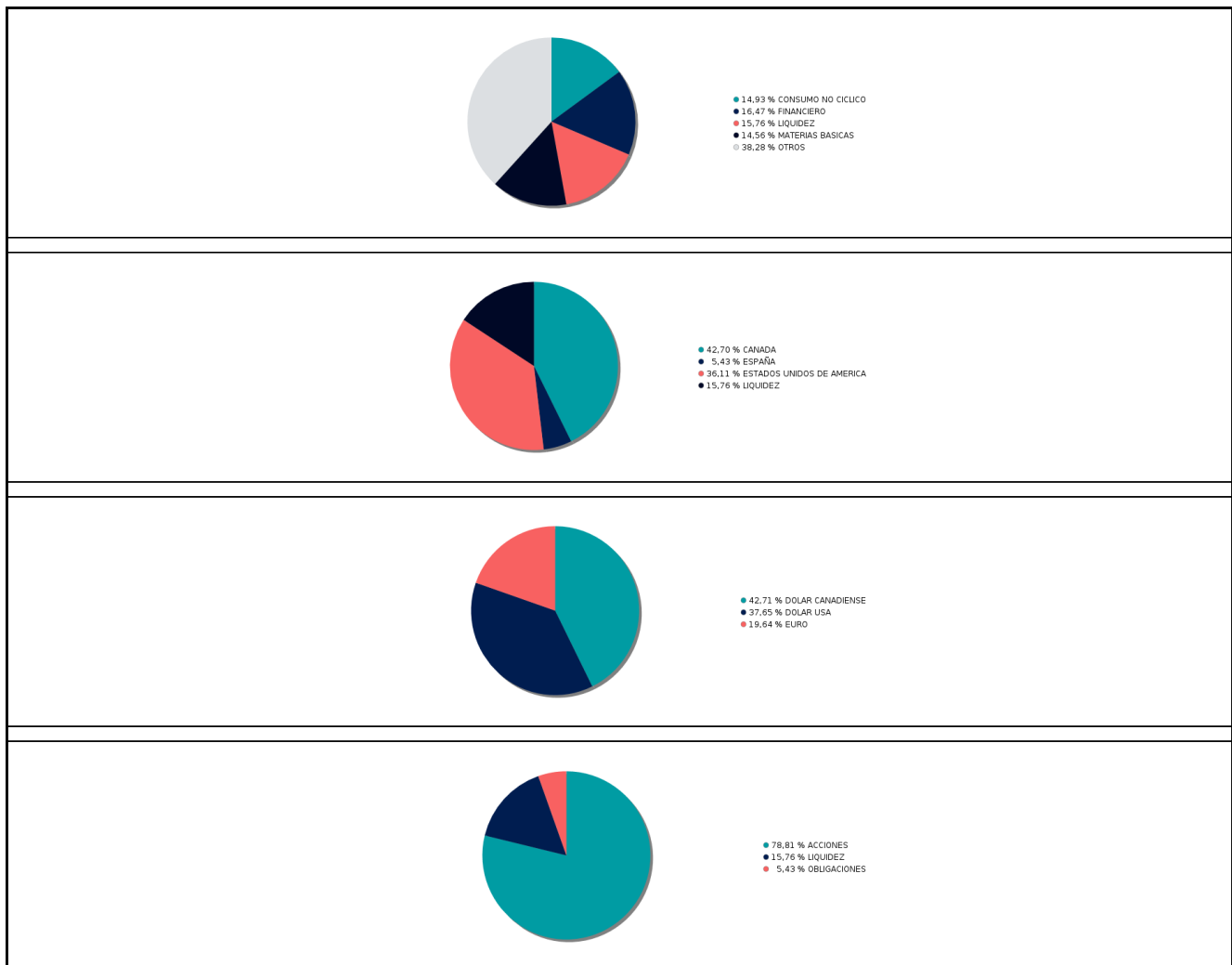
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 150 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | 150 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 150 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.328 | 85,13 | 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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

| |
|---|
| <p>d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,24 millones de euros en concepto de compra, el 9% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,2625 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,85% del patrimonio medio.</p> <p>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 2.196,68 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>Anexo: En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de I IC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 56,05% de las acciones de MARSOT INVERSIONES, SICAV.</p> |
|---|

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 primer trimestre del 2026 ha estado marcado por la volatilidad que se ha generado a causa del conflicto bélico entre Estados Unidos e Iran. Una situación que provocó una ligera

corrección en los mercados de renta variable mundiales y que se ha recuperado con solvencia en muy poco tiempo, a causa de las primeras aproximaciones entre los dos países principales en conflicto y las expectativas de beneficios que se mantienen resilientes para 2026 y 2027. La inflación interanual se mantuvo estable en torno al 2/2.5% y el 3.75%. No obstante, el conflicto en oriente medio ha disparado las expectativas inflacionarias fuertemente. La FED no realizó movimientos en los tipos de interés, manteniendo la tasa al 3.75%, y quedando a la expectativa del desarrollo de la situación geopolítica para tomar decisiones al respecto. Los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años se movieron en un rango entre el 4,50% y el 4%, reflejando mayor volatilidad que en los últimos meses. La deuda corporativa investment grade y high yield también aumentó su volatilidad en los últimos meses, pero recuperando niveles anteriores con facilidad. El oro ha corregido notablemente después de su escalada histórica y superar los 5.600 USD por onza, llegando a acumular una rentabilidad del casi +30% en las primeras semanas del año; aunque pesar las caídas de estas últimas semanas sigue positivo en el año. En divisas, el par EUR/USD sigue moviéndose en lateral aunque aumentando su 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 otra Short. La estrategia Long se centra en seleccionar empresas de baja capitalización en base a 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 IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,13%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,03%.

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 4,35% 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 4,13%, 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 0,05% 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 4,13%, 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 %.

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 no han aportado ni quitado valor 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 Medical Facilities Corp., Smart Sand, Inc., Lassonde Industries, Inc., Valeura Energy, Inc., Trican Well Service Ltd., Nexa Resources SA, entre otros. La cartera también ha aportado alfa durante este trimestre, concretamente un 4.26%. Nuestro modelo de coberturas de divisa también se ha activado. En este trimestre la aportación de la cobertura ha sido negativa, concretamente, nos ha restado un -1.91% para los activos en dólares que hemos cubierto. En conjunto la SICAV ha conseguido batir su benchmark a lo largo de este trimestre, aportando un exceso de rentabilidad del 1.78% 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 mini Russell 2000, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -30376,45 euros. 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 0,15 millones de euros, que supone un 5,29% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,0192%.

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 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. 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 0,35 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 ALAS 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 el 2º trimestre tendremos que estar muy pendientes de la evolución geopolítica mundial y su impacto en los mercados financieros. Por lo tanto, no descartamos que la volatilidad se incremente en algunos periodos a lo largo del próximo trimestre y año. Según 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 de incremento de tensiones globales con impacto inflacionista.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-04-01 | EUR | 150 | 5,49 | 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 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 150 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 150 | 5,49 | 150 | 5,72 |
| BMG4690M1010 - Acciones IBEX LTD | USD | 30 | 1,11 | 104 | 3,98 |
| CA58457V5036 - Acciones MEDICAL FACILITIES | CAD | 113 | 4,12 | 0 | 0,00 |
| CA89154B1022 - Acciones TOTAL ENERGY SERVICES | CAD | 120 | 4,37 | 54 | 2,06 |
| LU1701428291 - Acciones NEXA RESOURCES | USD | 42 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| US9132901029 - Acciones UNITY BANCORP | USD | 0 | 0,00 | 40 | 1,53 |
| CA03074G1090 - Acciones AMERIGO RESOURCES | CAD | 88 | 3,21 | 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 | 82 | 2,98 | 95 | 3,64 |
| CA9191444020 - Acciones VALEURA ENERGY INC | CAD | 0 | 0,00 | 106 | 4,04 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US91359V1070 - Acciones UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS | USD | 115 | 4,20 | 50 | 1,90 |
| US4219061086 - Acciones HEALTHCARE SERVICES GROUP | USD | 0 | 0,00 | 97 | 3,72 |
| CA03349X1015 - Acciones ANDEAN PRECIOUS METALS | CAD | 0 | 0,00 | 95 | 3,61 |
| CA8959451037 - Acciones TRICAM WELL SERVICE | CAD | 67 | 2,45 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| CA36352H1001 - Acciones GALIANO GOLD | CAD | 94 | 3,45 | 0 | 0,00 |
| YGG4001R1047 - Acciones GOLDMONEY | CAD | 163 | 5,97 | 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 | 98 | 3,58 | 87 | 3,32 |
| US19249M1027 - Acciones COHEN CO | USD | 85 | 3,12 | 131 | 5,00 |
| US68417L1070 - Acciones ORANGE COUNTY BANCORP | USD | 0 | 0,00 | 55 | 2,11 |
| YGG4095T1075 - Acciones GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING | USD | 0 | 0,00 | 1 | 0,03 |
| US98923T1043 - Acciones ZEDGE INC-CL B | USD | 0 | 0,00 | 45 | 1,70 |
| CA5179071017 - Acciones LASSONDE INDS INC | CAD | 112 | 4,11 | 0 | 0,00 |
| CA1348011091 - Acciones CANACCORD GENUITY GROUP | CAD | 104 | 3,80 | 0 | 0,00 |
| US8265461033 - Acciones SIFCO INDUSTRIES | USD | 112 | 4,10 | 0 | 0,00 |
| CA8851491040 - Acciones THOR EXPLORATION | CAD | 41 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| MHY235921357 - Acciones EUROSEAS LTD | USD | 49 | 1,78 | 0 | 0,00 |
| US62011B2016 - Acciones MOTORSPORT GAMES INC A | USD | 114 | 4,17 | 0 | 0,00 |
| US6288772014 - Acciones NCS MULTISTAGE HOLDINGS | USD | 106 | 3,87 | 0 | 0,00 |
| CA4990531069 - Acciones KNIGHT TERAPEUTICS | CAD | 71 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| CA5734591046 - Acciones MARTINREA INTERNATIONAL INC | CAD | 126 | 4,60 | 0 | 0,00 |
| CA92663R1055 - Acciones VIEMED HEALTHCARE | USD | 66 | 2,41 | 0 | 0,00 |
| US74167B1098 - Acciones PRIMIS FINANCIAL | USD | 124 | 4,52 | 0 | 0,00 |
| US1921761052 - Acciones COFFE HOLDING | USD | 58 | 2,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.178 | 79,65 | 1.979 | 75,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.328 | 85,13 | 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)