

GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAPS LOW POPULARITY, FI

Nº Registro CNMV: 5786

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 14/07/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en Small Caps americanas incluidas en el índice Russell 2000 Total Return Index utilizando una estrategia de selección discrecional por la gestora denominada LOW POPULARITY FACTOR basada en que las empresas "Menos populares (Moda)" para los inversores tienen una expectativa de rentabilidad superior a las empresas "Más populares", y con la ponderación de cada valor seleccionado según el contexto de mercado, con independencia de la composición y del peso de estos en dicho índice. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% en valores de empresas americanas con la categoría de "Small Caps. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en activos de emisores públicos o privados mayoritariamente de Norteamérica y de países OCDE, con una calidad crediticia mínima Investment Grade (-BBB) y con una duración media de la cartera inferior a 1 año. Se invertirá en IICs, incluidas las del Grupo de la gestora, hasta un 10%. Se invertirá en instrumentos financieros derivados solamente en Futuros del índice Russell 2000 y del índice S&P Small Caps 600 y en opciones sobre acciones, con la finalidad de cobertura y de inversión.

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 Fondo 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	1,48	0,06	2,72	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,38	1,40	1,32

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	79.467,21	80.260,95	750,00	738,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	55.896,04	55.896,04	8,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	8.427	7.438	6.216	1.639
CLASE E	EUR	6.161	4.485	4.534	1.289
CLASE I	EUR	0	1.164	1.223	1.152
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	106,0445	94,5379	108,0232	102,9043
CLASE E	EUR	110,2137	97,3767	109,9395	103,4809
CLASE I	EUR	0,0000	97,2564	109,8586	103,4565
CLASE P	EUR	98,9911	98,9911	108,8193	103,1442

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50		0,50	1,50		1,50	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,42		0,42	patrimonio	0,00	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,17	-7,82	20,43	1,05	-1,92	-12,48	4,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	29-07-2026	-2,54	23-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	03-08-2026	2,97	21-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,87	11,29	13,77	18,62	15,90	22,07	19,30		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
RUSSELL 2000 TOTAL RETURN INDEX	18,33	13,05	19,70	21,06	20,14	22,84	20,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,52	11,52	11,58	11,50	12,01	12,01	12,30		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

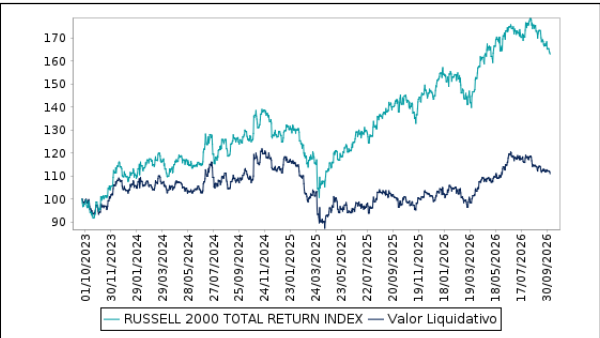
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,54	0,53	0,53	0,54	2,14	1,19	2,63	

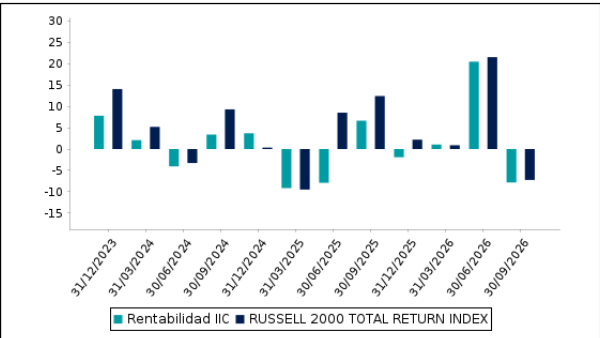
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,18	-7,54	20,79	1,35	-1,63	-11,43	6,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	29-07-2026	-2,54	23-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	03-08-2026	2,97	21-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,87	11,29	13,76	18,62	15,89	22,07	19,30		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
RUSSELL 2000 TOTAL RETURN INDEX	18,33	13,05	19,70	21,06	20,14	22,84	20,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,44	11,44	11,49	11,42	11,93	11,93	12,22		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

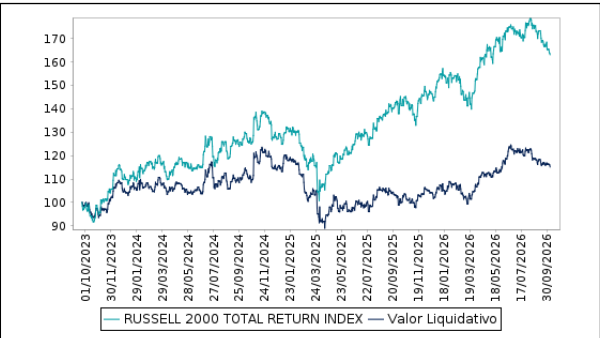
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,57	1,48	

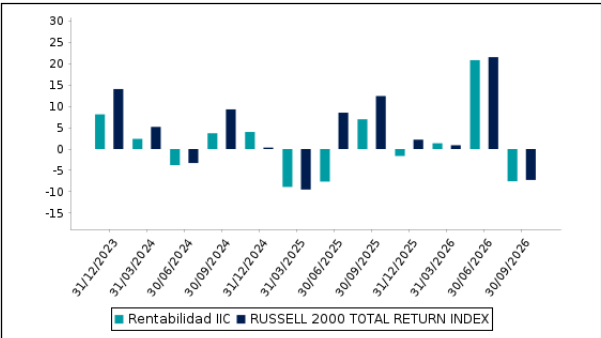
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,41		12,91	1,33	-1,64	-11,47	6,19		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,54	23-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)			2,97	21-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,38		13,55	18,62	15,89	22,07	19,30		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
RUSSELL 2000 TOTAL RETURN INDEX	18,33	13,05	19,70	21,06	20,14	22,84	20,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	82,64	82,64	43,06	11,42	11,93	11,93	12,23		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

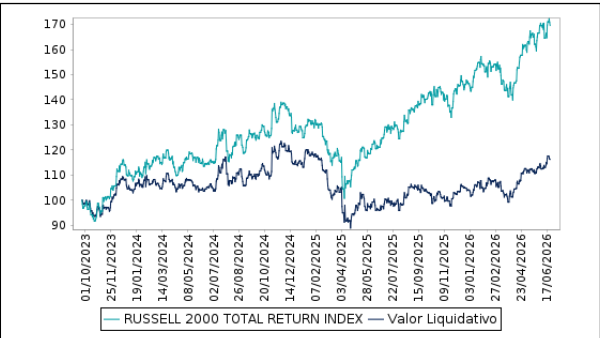
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,00	0,25	0,24	0,25	0,98	0,91	1,28	

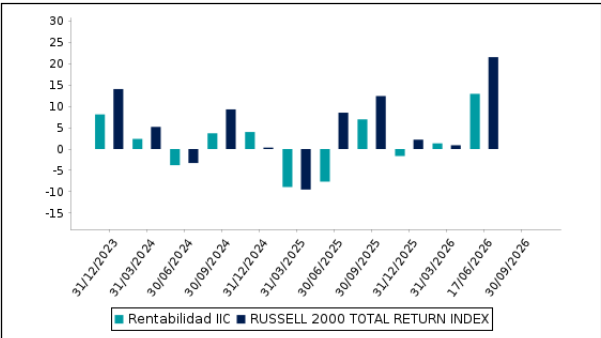
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-9,03	5,50		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						16,83	19,30		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
RUSSELL 2000 TOTAL RETURN INDEX	18,33	13,05	19,70	21,06	20,14	22,84	20,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	9,64	10,08	10,59	10,59	12,27		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

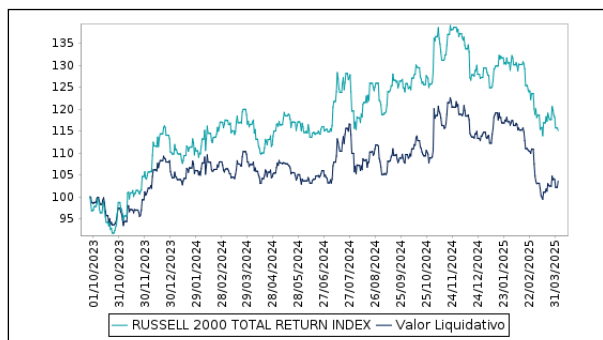
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,28	

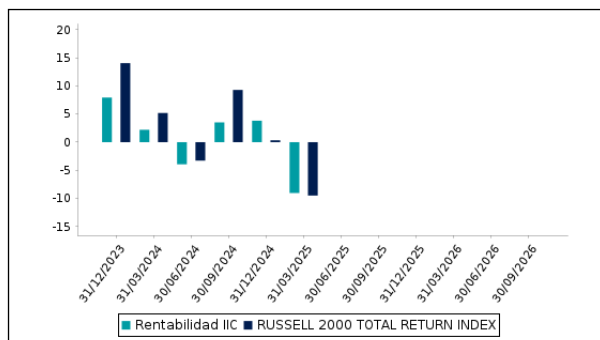
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	14.448	99,04	15.836	99,62
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.448	99,04	15.836	99,62
* 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)	149	1,02	69	0,43
(+/-) RESTO	-10	-0,07	-8	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	14.588	100,00 %	15.896	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.896	14.089	13.086	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,59	-6,83	-1,60	-91,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,04	18,93	11,77	1.119,94
(+) Rendimientos de gestión	-7,65	19,47	13,16	1.237,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-49,72
+ Dividendos	0,55	0,83	1,73	-32,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,21	18,61	16,34	-133,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	0,14	-0,01	-153,94
± Otros resultados	-1,92	-0,11	-4,92	1.607,05
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,54	-1,39	-117,35
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-1,13	1,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,04
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,13	-0,16	-114,35
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.588	15.896	14.588	

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

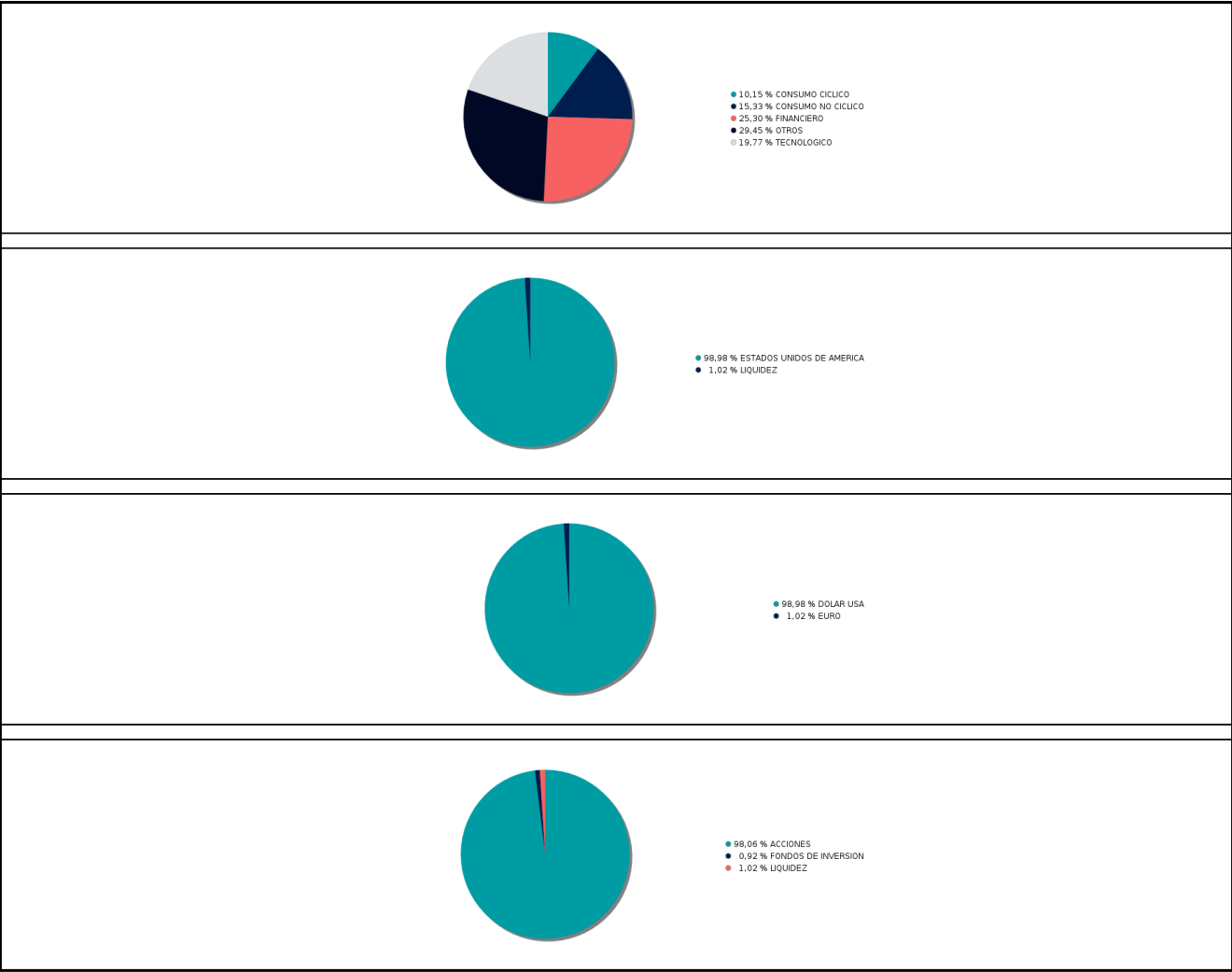
3. Inversiones financieras

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 RV COTIZADA	14.387	98,63	15.730	98,96
TOTAL RENTA VARIABLE	14.387	98,63	15.730	98,96
TOTAL IIC	61	0,42	105	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.448	99,05	15.836	99,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.448	99,05	15.836	99,62

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)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 11.412,60 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 tercer trimestre de 2026 ha vuelto a estar marcado por la volatilidad, aunque con un cambio relevante respecto al primer semestre. La atención del mercado se ha desplazado desde el temor a una desaceleración hacia la persistencia de las tensiones energéticas y geopolíticas, que han vuelto a presionar la inflación y han obligado a los bancos centrales a mantener una posición más restrictiva de lo previsto.

En Europa, la economía ha mostrado una resiliencia superior a la esperada. La actividad se ha mantenido positiva,

apoyada por el sector servicios, la mejora de la industria y un mercado laboral que continúa sólido. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo y el encarecimiento de la energía han provocado un repunte de la inflación general. En este contexto, el BCE decidió en septiembre subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,50%, y manteniendo un discurso dependiente de los datos.

Esta subida de tipos no cambia nuestra visión de fondo, pero sí refuerza la idea de que la normalización monetaria será más lenta y menos lineal de lo que esperaba el mercado. Mientras la inflación subyacente continúa relativamente contenida, la evolución de la energía introduce un riesgo difícil de prever. Creemos que el BCE actuará reunión a reunión y que cualquier movimiento adicional dependerá, principalmente, de la duración del shock energético y de sus posibles efectos de segunda ronda.

Los mercados de renta variable han conseguido avanzar a pesar de este entorno. Los resultados empresariales siguen siendo, en general, sólidos y no observamos un deterioro significativo de los balances ni del empleo. Los índices continúan cerca de máximos históricos, pero ello es coherente con unos beneficios empresariales que también se encuentran en niveles elevados. No vemos, por tanto, una burbuja generalizada en el mercado.

Tampoco apreciamos signos generalizados de euforia entre empresas e inversores. Las compañías continúan mostrando disciplina en la asignación de capital, salvo en determinados segmentos vinculados a los centros de datos y a la inversión en Inteligencia Artificial. En este ámbito, el volumen de capex sigue creciendo a ritmos muy elevados, mientras que la visibilidad sobre los retornos futuros continúa siendo reducida.

Seguimos prefiriendo no invertir en las compañías que están asumiendo las mayores inversiones para construir esta capacidad. Muchas han pasado de modelos de negocio Asset-light y altamente generadores de caja a estructuras más intensivas en capital, con mayor recurso a deuda y/o equity. Es posible que sus resultados continúen creciendo mientras dure el ciclo inversor, pero el riesgo será elevado si la demanda final no alcanza las expectativas o tarda más tiempo en materializarse.

No tenemos ninguna duda de que la IA representa una revolución comparable a Internet o al ferrocarril. Sin embargo, una gran tecnología no implica necesariamente una gran inversión a cualquier precio. La historia demuestra que las infraestructuras que hacen posible una revolución pueden generar retornos decepcionantes para quienes invierten cuando las expectativas y la capacidad instalada son excesivas.

Durante el trimestre, el mercado ha seguido diferenciando entre ganadores y perdedores de la IA. Esta discriminación nos parece positiva. En sectores como el software, las caídas han generado oportunidades, pero también reflejan dudas razonables sobre la capacidad de algunas empresas para mantener sus ventajas competitivas y su valor terminal. Por ello, creemos que es un momento para ser especialmente selectivos y analizar cada modelo de negocio de forma individual.

En cuanto a la geopolítica, el conflicto en Oriente Próximo continúa siendo el principal riesgo para los mercados. Su impacto se está trasladando, sobre todo, a los precios de la energía y a las expectativas de inflación. Mientras no se produzca una escalada adicional o una interrupción prolongada del suministro, consideramos que el efecto sobre el valor de las empresas debería ser limitado, al tratarse de un shock externo y potencialmente temporal.

Evidentemente, cuanto más se prolongue el conflicto, mayor será el impacto sobre los márgenes, el consumo y la política monetaria. No obstante, una reducción temporal de la generación de caja tiene una incidencia limitada en la valoración de compañías sólidas, que se valoran por su capacidad de generar beneficios a largo plazo.

Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, especialmente en Europa, donde las valoraciones siguen siendo más atractivas que en Estados Unidos. También vemos oportunidades fuera de los grandes índices mundiales, muy concentrados en las grandes compañías tecnológicas, y mantenemos una visión favorable sobre Japón, mercados emergentes y small caps.

Finalmente, vemos una oportunidad en 2026 muy interesante en las empresas de pequeña capitalización. 2023, 2024 y 2025 han sido unos años de grandes empresas y grandes nombres que han acaparado todos los focos, mientras que muchas empresas más pequeñas han sido obviadas, aun seguir creciendo, y vemos un potencial de revalorización muy importante. Un crecimiento económico sostenido y periodos de bajadas de tipos son claros catalizadores para un activo inversor que debería dar más rentabilidades que la bolsa en general, a largo plazo.

Para el fondo GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAPS LOW POPULARITY en concreto, el trimestre ha sido positivo. El descuento y estas dispersiones tan importantes entre empresas pequeñas y grandes tarde o temprano se revertirá. Creemos que el potencial de revalorización de las empresas donde invierte el fondo dará frutos. Adicionalmente, las small caps americanas son de los mejores activos para estar expuestos en la economía real americana, que está creciendo potentemente, en parte gracias a los subsidios gubernamentales para volver a atraer industria a su país. Creemos que una vez normalizada la situación en oriente medio y los costes energéticos, y se confirmen las bajadas de tipos por parte de la FED, impulsará mucho este tipo de activo, más expuestos a deuda variable y por tanto a los tipos de interés de corto plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la política del fondo de invertir en empresas de pequeña capitalización, dentro del universo del índice americano RUSSELL 2000. Se trata de una cartera diversificada, para invertir riesgos al invertir en empresas pequeñas, y que cumplen con la tesis de inversión del fondo. Buscar empresas dentro del índice que consideramos que tienen una baja popularidad en el mercado y por lo tanto, tienen rentabilidades potenciales superiores a futuro.

Adicionalmente, creemos que las empresas de pequeña capitalización americanas son las grandes beneficiadas de este crecimiento económico que hay en Estados Unidos con tendencias tan favorables como el reshoring de capacidad e inversiones gubernamentales impresionantes como el IRA. Estamos esperando las bajadas de tipos para que estas dispersiones de valoración entre grandes y pequeñas, se reduzcan.

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 4,79% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 8,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -7,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -6,43%.

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 -8,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 12 participes, lo que supone una variación del 1,61%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -7,82%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -7,82%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este tercer trimestre no hemos tocado en especial la cartera del fondo, manteniendo a grandes rasgos la cartera con la que finalizó el año.

Si que hemos hecho operaciones para ajustar la exposición total a RV del fondo mediante compras y ventas del ETF ISHARES RUSSELL 2000.

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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

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 mantiene en cartera acciones de: AVADEL PHARMACEUTICALS CVR con un peso patrimonial de 0%.

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 11,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,26%.

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 0,03 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.

Creemos que este gap de valoración entre empresas pequeñas y grandes se revertirá y tenderá a reducirse. Actualmente está en niveles de máximos históricos y no creemos que sea normal. Vemos una oportunidad histórica en invertir en empresas de pequeña capitalización en todo el mundo, pero sobre todo en Estados Unidos.

Las empresas pequeñas son las empresas más expuestas al ciclo económico o a la economía americana, mucho más que

las grandes con un porcentaje muy elevado de sus ingresos derivados de otros países mundiales. Por lo que con la previsión de una economía americana fuerte beneficiada por tendencias como el reshoring, y grandes inversiones locales tanto gubernamentales como privadas (Inflation Reducción Act), creemos que se van a beneficiar mucho.

Adicionalmente, este innovador fondo invierte en empresas de poca popularidad, añadiendo tesis de finanzas del comportamiento a la teoría clásica de las finanzas. No solo pensamos que esta manera de invertir sea superior a las anteriores, y que obtendremos superiores rentabilidades futuras por este hecho. Sino que aparte, vemos este momento donde las principales 7 empresas de los índices (FAANG) han obtenido toda la rentabilidad de los índices americanos y mundiales, como un momento muy oportuno para invertir en este tipo de empresas menos populares, que llevan años sin ser reconocidas por el mercado, pero donde sus resultados y beneficios han ido creciendo. Creemos que este gap de valoración va a revertir y este fondo va a beneficiarse de ello.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US69007J3041 - Acciones OUTFRONT MEDIA INC	USD	73	0,50	0	0,00
BMG4690M1010 - Acciones IBEX LTD	USD	84	0,58	0	0,00
US30041R1086 - Acciones EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	62	0,42	0	0,00
US45685K1025 - Acciones INFUSYSTEMS HOLDINGS	USD	80	0,55	0	0,00
US58502B1061 - Acciones MEDNAX	USD	73	0,50	169	1,06
US7665597024 - Acciones RIGEL PHARMACEUTICALS	USD	76	0,52	168	1,06
BMG8192H1060 - Acciones SIRIUSPOINT	USD	76	0,52	146	0,92
CA67000B1040 - Acciones NOVANTA	USD	0	0,00	150	0,95
IE00B56GVS15 - Acciones ALKERMES PLC	USD	67	0,46	0	0,00
IE00BKYC3F77 - Acciones CIMPRESS PLC	USD	67	0,46	162	1,02
MHY410531021 - Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS	USD	81	0,55	0	0,00
US0050981085 - Acciones ACUSHNET HOLDINGS	USD	0	0,00	173	1,09
US0067391062 - Acciones ADDUS HOMECARE CORP	USD	71	0,49	0	0,00
US0375981091 - Acciones APOGEE ENTERPRISES	USD	68	0,46	0	0,00
US1270551013 - Acciones CABOT	USD	0	0,00	151	0,95
US29249E1091 - Acciones ENACT HOLDINGS	USD	0	0,00	163	1,02
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	64	0,44	0	0,00
US3193832041 - Acciones FIRST BUSEY	USD	73	0,50	0	0,00
US3462321015 - Acciones FORESTAR GROUP INC	USD	71	0,48	0	0,00
US3535141028 - Acciones FRANKLIN ELECTRIC	USD	73	0,50	164	1,03
US35905A1097 - Acciones FRONTDOOR	USD	68	0,46	169	1,06
US40637H1095 - Acciones HALOZYME THERAPEUTICS	USD	0	0,00	133	0,84
US4131971040 - Acciones HARMONY BIOSCENCES HOLDINGS	USD	71	0,49	0	0,00
US4202611095 - Acciones HAWKINS INC	USD	0	0,00	142	0,89
US44951W1062 - Acciones IES HOLDINGS	USD	0	0,00	174	1,09
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	72	0,49	0	0,00
US4586653044 - Acciones INTERFACE	USD	71	0,48	170	1,07
US4590441030 - Acciones INTERNATIONAL BANCSHARES	USD	0	0,00	163	1,03
US5011471027 - Acciones KRYSTAL BIOTECH	USD	71	0,49	0	0,00
US5186132032 - Acciones LAUREATE EDUCATION A	USD	79	0,54	0	0,00
US5894001008 - Acciones MERCURY GENERAL CORP	USD	72	0,50	150	0,94
US6005441000 - Acciones HERMAN MILLER INC	USD	66	0,45	151	0,95
US6292093050 - Acciones NMI HOLDINGS INC CLASS A	USD	64	0,44	156	0,98
US6896481032 - Acciones OTTER TAIL	USD	127	0,87	158	0,99
US69318J1007 - Acciones PC CONNECTION	USD	82	0,56	0	0,00
US71363P1066 - Acciones CAREER EDUCATION	USD	0	0,00	143	0,90
US7194051022 - Acciones PHOTRONICS INC	USD	0	0,00	101	0,64
US7496601060 - Acciones RPC INC	USD	66	0,45	0	0,00
US76009N1000 - Acciones UPBOUND GROUP	USD	0	0,00	174	1,09
US7818462092 - Acciones RUSH ENTERPRISES CL A	USD	0	0,00	153	0,96
US7901481009 - Acciones ST JOE CO	USD	0	0,00	129	0,81
US8070661058 - Acciones SCHOLASTIC	USD	0	0,00	164	1,03
US8618961085 - Acciones STONEX GROUP	USD	71	0,49	0	0,00
US8684591089 - Acciones SUPERNUS PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	128	0,81
US87357P1003 - Acciones TACTILE SYSTEMS	USD	0	0,00	152	0,95
US88025T1025 - Acciones TENABLE HOLDINGS	USD	81	0,56	0	0,00
US88322Q1085 - Acciones TG THERAPEUTICS	USD	76	0,52	0	0,00
US9293281021 - Acciones WSFS FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	154	0,97
US9570901036 - Acciones WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	0	0,00	86	0,54
US98379L1008 - Acciones XPEL	USD	0	0,00	88	0,55
US00653Q1022 - Acciones ADAPTHEALTH	USD	0	0,00	154	0,97
US01625V1044 - Acciones ALIGNMENT HEALTHCARE	USD	0	0,00	185	1,16
US2480191012 - Acciones DELUXE CORP	USD	0	0,00	128	0,81
US2537981027 - Acciones DOGI INTERNATIONAL	USD	0	0,00	171	1,08
US39854F1012 - Acciones GRINDR INC	USD	77	0,53	0	0,00
US42222N1037 - Acciones HEALTHSTREAM INC	USD	78	0,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5562691080 - Acciones STEVEN MADDEN	USD	78	0,54	0	0,00
US5596631094 - Acciones MAGNOLIA OIL GAS CORP A	USD	0	0,00	126	0,79
US6752321025 - Acciones OCEANEERING INTL	USD	65	0,44	151	0,95
US71844V2016 - Acciones PHILLIPS EDISON COMPANY IN	USD	0	0,00	158	0,99
US9119221029 - Acciones USA LIME MINERAL	USD	0	0,00	117	0,74
US91688F1049 - Acciones UPWORK INC	USD	0	0,00	93	0,58
US9488491047 - Acciones WEIS MARKETS INC	USD	77	0,53	0	0,00
US83191H1077 - Acciones SMART SAND INC	USD	74	0,50	0	0,00
US9271074091 - Acciones VILLAGE SUPER MARKET CLASS A	USD	80	0,55	0	0,00
US91359V1070 - Acciones UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	73	0,50	149	0,94
US4219061086 - Acciones HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	72	0,49	168	1,06
US03168L1052 - Acciones AMNEAL PHARMACEUTICALS	USD	88	0,60	220	1,38
US1184401065 - Acciones THE BUCKLE	USD	0	0,00	110	0,69
US30226D1063 - Acciones EXTREME NETWORKS	USD	57	0,39	85	0,53
US45827U1097 - Acciones INTAPP	USD	66	0,45	0	0,00
US7493604000 - Acciones RCM TECHNOLOGIES INC	USD	76	0,52	0	0,00
US13057Q3056 - Acciones CALIFORNIA RESOURCES	USD	0	0,00	134	0,84
US3369011032 - Acciones 1ST SOURCE	USD	0	0,00	142	0,89
US4474621020 - Acciones HURON CONSULTING GROUP	USD	77	0,53	94	0,59
US7097891011 - Acciones PEOPLES BANCORP	USD	0	0,00	141	0,89
US0240131047 - Acciones AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	0	0,00	160	1,01
CA05156V1022 - Acciones AURINIA PHARMACEUTICALS	USD	77	0,53	158	0,99
US1265011056 - Acciones CTS	USD	67	0,46	74	0,47
US86272C1036 - Acciones STRATEGIC EDUCATION	USD	73	0,50	0	0,00
US45867G1013 - Acciones INTERDIGITAL INC	USD	0	0,00	115	0,73
US7509171069 - Acciones RAMBUS INC.	USD	0	0,00	134	0,85
US9170471026 - Acciones URBAN OUTFITTERS INC	USD	72	0,49	138	0,87
US3984331021 - Acciones GRIFFON	USD	0	0,00	171	1,07
US0774541066 - Acciones BELDEN	USD	67	0,46	140	0,88
US33768G1076 - Acciones FIRSTCASH HOLDINGS	USD	71	0,49	148	0,93
US04914Y1029 - Acciones ATLANTICUS HOLDINGS	USD	72	0,49	0	0,00
US0953061068 - Acciones BLUE BIRD	USD	67	0,46	175	1,10
US8946501009 - Acciones TREDEGAR	USD	68	0,46	0	0,00
KYG4412G1010 - Acciones HERBALIFE LTD	USD	0	0,00	100	0,63
US0009571003 - Acciones ABM INDUSTRIES INC	USD	78	0,54	148	0,93
US0042251084 - Acciones ACADIA PHARMACEUTICALS INC.	USD	55	0,38	154	0,97
US05368V1061 - Acciones AVIENT COR	USD	71	0,49	134	0,84
US1096961040 - Acciones THE BRINK'S COMPANY	USD	0	0,00	121	0,76
US14888U1016 - Acciones CATALYST PHARMACEUTICAL PART	USD	0	0,00	156	0,98
US18467V1098 - Acciones CLEAR SECURE CLASS A	USD	72	0,50	139	0,88
US19459J1043 - Acciones COLLEGIUM PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	130	0,81
US20337X1090 - Acciones COMMSCOPE HOLDING CO	USD	0	0,00	108	0,68
US2674751019 - Acciones DYCOM INDSUTRIES INC	USD	0	0,00	180	1,13
US2925541029 - Acciones ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	74	0,51	179	1,13
US29275Y1029 - Acciones ENERSYS	USD	77	0,53	140	0,88
US29357K1034 - Acciones ENOVA INTERNATIONAL	USD	55	0,38	227	1,43
US3722842081 - Acciones GENIE ENERGY LTD B	USD	134	0,92	148	0,93
US4050241003 - Acciones HAEMONETICS CORP/MASS	USD	78	0,54	177	1,11
US4923271013 - Acciones KEROS THERAPEUTICS	USD	0	0,00	112	0,71
US50012A1088 - Acciones KODIAK GAS SERVICES	USD	0	0,00	159	1,00
US53815P1084 - Acciones LIVERAMP HOLDINGS	USD	0	0,00	155	0,97
US57686G1058 - Acciones MATSON INC	USD	0	0,00	151	0,95
US64115T1043 - Acciones NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	82	0,57	147	0,93
US6710441055 - Acciones OSI SYSTEMS INC	USD	0	0,00	114	0,72
US68404L2016 - Acciones BIOSCRIP	USD	0	0,00	96	0,61
US69366J2006 - Acciones PTC THERAPEUTICS	USD	0	0,00	178	1,12
US74319R1014 - Acciones PROG HOLDINGS INC	USD	60	0,41	197	1,24
US78435P1057 - Acciones SEZZLE	USD	68	0,47	254	1,60
US8010561020 - Acciones SANMINA CORP	USD	0	0,00	142	0,90
US8163001071 - Acciones SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	69	0,47	172	1,08
US87724P1066 - Acciones TAYLOR MORRISON HOME A	USD	0	0,00	162	1,02
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	66	0,45	125	0,79
US9111631035 - Acciones UNITED NATURAL FOODS	USD	0	0,00	141	0,88
US0889291045 - Acciones BGC GROUP A	USD	72	0,50	148	0,93
US1248308785 - Acciones CBL ASSOCIATES PROPERTIES	USD	74	0,51	173	1,09
US2536512021 - Acciones DIEBOLD NIXDORF	USD	0	0,00	158	1,00
US3789735079 - Acciones GLOBASTAR	USD	0	0,00	153	0,96
US3873281071 - Acciones GRANITE CONSTRUCTION	USD	0	0,00	175	1,10
US4576511079 - Acciones INNOVEX INTERNATIONAL	USD	69	0,47	124	0,78
US45784A1043 - Acciones INNOVAGE HOLDING	USD	63	0,43	197	1,24
US50189K1034 - Acciones LCI INDUSTRIES	USD	0	0,00	119	0,75
US582561032 - Acciones MADISON SQUARE GARDEN	USD	0	0,00	167	1,05
US7069151055 - Acciones PENGUIN SOLUTIONS	USD	0	0,00	198	1,25
US71385M1071 - Acciones PERIMETER SOLUTIONS	USD	0	0,00	165	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US71742Q1067 - Acciones PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP A	USD	0	0,00	86	0,54
US7476191041 - Acciones QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	63	0,43	135	0,85
US9840171030 - Acciones XENIA HOTELS RESORTS	USD	77	0,53	173	1,09
CA92663R1055 - Acciones VIEMED HEALTHCARE	USD	77	0,52	0	0,00
US55405W1045 - Acciones MYR GROUP INC	USD	78	0,53	0	0,00
US3580541049 - Acciones FRESHWORKS CL A	USD	77	0,53	0	0,00
KYG3323L1005 - Acciones FABRINET	USD	0	0,00	59	0,37
US00486H1059 - Acciones ADTRAN HOLDINGS INC	USD	0	0,00	58	0,37
US0079731008 - Acciones ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	0	0,00	91	0,57
US22041X1028 - Acciones CORSAIR GAMING	USD	97	0,66	69	0,43
US2545431015 - Acciones DIODES INC	USD	81	0,55	67	0,42
US7291321005 - Acciones PLEXUS CORP	USD	0	0,00	79	0,50
US8168501018 - Acciones SEMTECH CORP	USD	0	0,00	71	0,45
US92552V1008 - Acciones VIASAT INC	USD	0	0,00	94	0,59
US00737L1035 - Acciones DEVRY INC	USD	73	0,50	0	0,00
US04963C2098 - Acciones ATRICURE	USD	83	0,57	0	0,00
US1264021064 - Acciones CSW INDUSTRIALS INC	USD	71	0,49	0	0,00
US1314281049 - Acciones CALUMET	USD	75	0,52	0	0,00
US2017231034 - Acciones COMMERCIAL METALS CO	USD	68	0,46	0	0,00
US3846371041 - Acciones GRAHAM HOLDINGS CLASS B	USD	76	0,52	0	0,00
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	34	0,23	0	0,00
US5898891040 - Acciones MERIT MEDICAL SYSTEMS	USD	74	0,50	0	0,00
US6359061008 - Acciones NATIONAL HEALTHCARE	USD	77	0,53	0	0,00
US69343T1079 - Acciones PJT PARTNERS INC - A	USD	60	0,41	0	0,00
US69753M1053 - Acciones PALOMAR HOLDING	USD	69	0,47	0	0,00
US83545G1022 - Acciones SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	57	0,39	0	0,00
US9026731029 - Acciones UFP TECHNOLOGIES	USD	79	0,54	0	0,00
BMG427061046 - Acciones HAMILTON INSURANCE GROUP LTD	USD	71	0,49	0	0,00
GB00BRXB0C07 - Acciones KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERN	USD	73	0,50	0	0,00
GB00BYMT0J19 - Acciones LIVANOVA PLC	USD	71	0,49	0	0,00
US0116421050 - Acciones ALARM.COM HOLDINGS	USD	74	0,51	0	0,00
US03763A2078 - Acciones APOLLO MEDICAL HOLDINGS	USD	71	0,48	0	0,00
US03782L1017 - Acciones APPIAN CORP	USD	70	0,48	0	0,00
US04316A1088 - Acciones ARTISAN PARTNERS ASSET MANG IN	USD	66	0,45	0	0,00
US0576652004 - Acciones BALCHEM CORP	USD	73	0,50	0	0,00
US10316T1043 - Acciones BOX INC - CLASS A	USD	73	0,50	0	0,00
US12662P1084 - Acciones CVR ENERGY	USD	88	0,60	0	0,00
US1495681074 - Acciones CAVCO INDUSTRIES INC	USD	76	0,52	0	0,00
US1630861011 - Acciones CHEFS WAREHOUSE INC	USD	75	0,51	0	0,00
US21871N1019 - Acciones CORECIVIC INC	USD	71	0,49	0	0,00
US2527843013 - Acciones DIAMONDOCK HOSPITALITY	USD	78	0,54	0	0,00
US37892E1029 - Acciones GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	80	0,55	0	0,00
US4538361084 - Acciones INDEPENDENT BANK CORP	USD	71	0,48	0	0,00
US60786M1053 - Acciones MOELIS & CO	USD	64	0,44	0	0,00
US6951271005 - Acciones PACIRA PHARMACEUTICALS INC	USD	73	0,50	0	0,00
US71880K1016 - Acciones PHINIA INC	USD	66	0,45	0	0,00
US74340E1038 - Acciones PROGYNY INC	USD	74	0,51	0	0,00
US92242T1016 - Acciones V2X INC	USD	73	0,50	0	0,00
US92337F1075 - Acciones VERACYTE INC	USD	83	0,57	0	0,00
MHY2106R1100 - Acciones DORIAN LPG LTD	USD	76	0,52	0	0,00
US3383071012 - Acciones FIVE9	USD	78	0,54	0	0,00
US98983L1089 - Acciones ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS COR	USD	75	0,51	0	0,00
KYG386441037 - Acciones GIGACLOUD TECHNOLOGY	USD	76	0,52	0	0,00
US0044981019 - Acciones ACI WORLDWIDE	USD	71	0,48	0	0,00
US0185811082 - Acciones BREAD FINANCIAL HOLDINGS	USD	67	0,46	0	0,00
US05356F1057 - Acciones AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	70	0,48	0	0,00
US09075A1088 - Acciones BIOVENTUS INC	USD	74	0,51	0	0,00
US12634H2004 - Acciones CPI CARD GROUP INC	USD	66	0,45	0	0,00
US30069T1016 - Acciones EXCELERATE ENERGY INC	USD	61	0,42	0	0,00
US3665051054 - Acciones GARRETT MOTION	USD	71	0,49	0	0,00
US42727J1025 - Acciones HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	USD	75	0,51	0	0,00
US48563L1017 - Acciones KARAT PACKAGING INC	USD	83	0,57	0	0,00
US5006432000 - Acciones KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	64	0,44	0	0,00
US53228F1012 - Acciones LIFESTANCE HEALTH GROUP	USD	72	0,49	0	0,00
US58450V1044 - Acciones MEDIAALPHA	USD	61	0,42	0	0,00
US70805E1091 - Acciones PENNANT GROUP INC/THE	USD	78	0,54	0	0,00
US7433121008 - Acciones PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	69	0,48	0	0,00
US75960P1049 - Acciones REMITLY GLOBAL	USD	62	0,43	0	0,00
US75970E1073 - Acciones RENASANT CORP	USD	72	0,49	0	0,00
US8060371072 - Acciones SCANSOURCE INC	USD	77	0,53	0	0,00
US8085411069 - Acciones MATIV HOLDINGS INC	USD	70	0,48	0	0,00
US8678921011 - Acciones SUNSTONE HOTEL INVESTORS	USD	77	0,53	0	0,00
US98422E1038 - Acciones XERIS BIOPHARMA HOLDINGS	USD	86	0,59	0	0,00
CA7847301032 - Acciones SSR MINING INC	USD	69	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0298991011 - Acciones AMERICAN STATES WATER	USD	121	0,83	0	0,00
US03969K1088 - Acciones ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS	USD	84	0,58	0	0,00
US04911A1079 - Acciones ATLANTIC UNION BANKSHARES CORP	USD	71	0,49	0	0,00
US10950A1060 - Acciones BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	USD	71	0,49	0	0,00
US2074101013 - Acciones CONMED CORP	USD	72	0,49	0	0,00
US42226A1079 - Acciones HEALTH EQUITY	USD	70	0,48	0	0,00
US50050N1037 - Acciones KONTOOR BRANDS	USD	65	0,45	0	0,00
US5663241090 - Acciones MARCUS MILICHAP	USD	68	0,47	0	0,00
US6153942023 - Acciones MOOG INC-CLASS A	USD	78	0,54	0	0,00
US74758T3032 - Acciones QUALYS	USD	83	0,57	0	0,00
US7502361014 - Acciones RADIAN GROUP	USD	64	0,44	0	0,00
US79546E1047 - Acciones SALLY BEAUTY HOLDING	USD	75	0,51	0	0,00
US90337L1089 - Acciones US PHYSICAL THERAPY	USD	83	0,57	0	0,00
US9103401082 - Acciones UNITED FIRE GROUP	USD	72	0,49	0	0,00
US92645B1035 - Acciones VICTORY CAPITAL HOLDING A	USD	74	0,51	0	0,00
US98139A1051 - Acciones WORKIVA INC	USD	66	0,46	0	0,00
US40416E1038 - Acciones HCI GROUP INC	USD	71	0,49	0	0,00
US4830077040 - Acciones KAISER ALUMINIUM	USD	67	0,46	0	0,00
US78377T1079 - Acciones RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	74	0,51	0	0,00
US8308301055 - Acciones SKYLINE CHAMPION	USD	75	0,51	0	0,00
US88224Q1076 - Acciones TEXAS CAPITAL BANCSHARES	USD	72	0,49	0	0,00
US89422G1076 - Acciones TRAVERE THERAPEUTICS	USD	69	0,47	0	0,00
US1272031071 - Acciones CACTUS INC	USD	68	0,46	0	0,00
US2189371006 - Acciones CORE NATURAL RESOURCES	USD	66	0,45	0	0,00
US87650L1035 - Acciones TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	66	0,45	0	0,00
US2333774071 - Acciones DXP ENTERPRISES	USD	75	0,52	0	0,00
US2942681071 - Acciones EPLUS	USD	75	0,51	0	0,00
US9027881088 - Acciones UMB FINANCIAL CORP	USD	69	0,47	0	0,00
BMG3198U1027 - Acciones ESSENT GROUP	USD	64	0,44	0	0,00
IL0011754137 - Acciones TABOOLA.COM	USD	66	0,46	0	0,00
US00436Q1067 - Acciones ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	69	0,47	0	0,00
US00676P1075 - Acciones ADEIA INC	USD	74	0,51	0	0,00
US03784Y2000 - Acciones APPLE HOSPITALITY REIT	USD	79	0,54	0	0,00
US06777U2006 - Acciones BARNES & NOBLE EDUCATION INC	USD	70	0,48	0	0,00
US18914F1030 - Acciones CLOVER HEALTH INVESTMENT CO	USD	77	0,53	0	0,00
US20451N1019 - Acciones COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	USD	66	0,46	0	0,00
US20848V1052 - Acciones CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	USD	75	0,52	0	0,00
US22002T1088 - Acciones CORPORATE OFFICE PROPERTIES	USD	73	0,50	0	0,00
US25787G1004 - Acciones DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS	USD	71	0,49	0	0,00
US2963151046 - Acciones ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	74	0,51	0	0,00
US3024921039 - Acciones FLYWIRE CORP VOTING	USD	72	0,49	0	0,00
US4234521015 - Acciones HERMERICH AND PAYNE	USD	64	0,44	0	0,00
US45765U1034 - Acciones INSIGHT ENTERPRISES	USD	74	0,51	0	0,00
US46333X1081 - Acciones IRONWOOD PHARMACEUTICALS	USD	71	0,49	0	0,00
US50060P1066 - Acciones KOPPERS HOLDINGS INC	USD	73	0,50	0	0,00
US68213N1090 - Acciones OMNICELL	USD	76	0,52	0	0,00
US68376D1046 - Acciones OPORTUN FINANCIAL CORP	USD	79	0,54	0	0,00
US7244791007 - Acciones PITNEY BOWES	USD	72	0,49	0	0,00
US74967R1068 - Acciones RMR GROUP INC/THE	USD	71	0,48	0	0,00
US7616241052 - Acciones REX AMERICAN RESOURCES	USD	80	0,55	0	0,00
US8170705011 - Acciones SENECA FOODS CORP CL A	USD	69	0,48	0	0,00
US85256A1097 - Acciones STAGWELL	USD	71	0,49	0	0,00
US8536661056 - Acciones STANDARD MOTOR PRODUCTS	USD	68	0,47	0	0,00
US8754651060 - Acciones TANGER INC	USD	70	0,48	0	0,00
US8984021027 - Acciones TRUSTMARK CORP	USD	73	0,50	0	0,00
US9011091082 - Acciones TUTOR PERINI CORP	USD	71	0,49	0	0,00
US9818111026 - Acciones WORTHINGTON INDUSTRIES	USD	73	0,50	0	0,00
US14167L1035 - Acciones CAREDx	USD	98	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		14.387	98,63	15.730	98,96
TOTAL RENTA VARIABLE		14.387	98,63	15.730	98,96
US4642876555 - Participaciones ISHARES RUSSELL 2000	USD	61	0,42	105	0,66
TOTAL IIC		61	0,42	105	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.448	99,05	15.836	99,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.448	99,05	15.836	99,62

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.

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)