

**MAVERICK FUND, FI**

Nº Registro CNMV: 5049

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inverdis.com](http://www.inverdis.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

**Correo Electrónico**

Soporte.IG@inverdis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 22/07/2016

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá, directamente o indirectamente a través de IIC financieras (hasta un 10% del patrimonio), como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable de media/baja capitalización bursátil (inferior a 8.000 mill. de euros). La inversión en emisores de

baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija de emisores y mercados públicos o privados (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). La inversión será principalmente en emisores/mercados europeos dentro y fuera de la zona euro sin descartar puntualmente otros emisores/mercados de países OCDE, y hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes.

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,23	1,09	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,56	-0,47	-0,51

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	97.492,52	94.844,96	202	202	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	252.776,40	267.372,32	5	6	EUR	0,00	0,00	300000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.025	789	1.150	1.143
CLASE B	EUR	2.761	5.216	4.429	4.507

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,5147	13,8076	11,7250	12,4951
CLASE B	EUR	10,9227	14,2746	12,0508	12,7592

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32	0,02	0,34	0,99	0,00	0,99	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,14	0,04	0,18	0,50	0,00	0,50	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Small Cap Eur NR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,41	0,40	0,43	0,39	1,56	1,58	1,57	1,70

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Small Cap Eur NR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,23	0,24	0,27	0,23	0,91	0,93	0,92	1,02

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.388	89,49	3.690	88,47
* Cartera interior	637	16,83	181	4,34
* Cartera exterior	2.751	72,66	3.509	84,13
* 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)	235	6,21	629	15,08
(+/-) RESTO	163	4,31	-148	-3,55
TOTAL PATRIMONIO	3.786	100,00 %	4.171	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.171	5.039	6.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,37	-9,58	-20,90	-67,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,07	-10,15	-27,17	-44,54
(+) Rendimientos de gestión	-5,77	-9,66	-26,07	-44,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	12.776,92
+ Dividendos	0,39	1,77	2,53	-79,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,01	-10,46	-29,63	-28,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,18	0,07	1,10	1.572,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	-0,99	0,00	-167,54
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,08	-7,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,49	-1,10	-48,30
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,59	-12,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,18	74,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-3,29
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,22	-0,25	-106,00
(+) Ingresos	-0,03	0,00	0,00	-17.798,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	-0,03	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.786	4.171	3.786	

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

### 3. Inversiones financieras

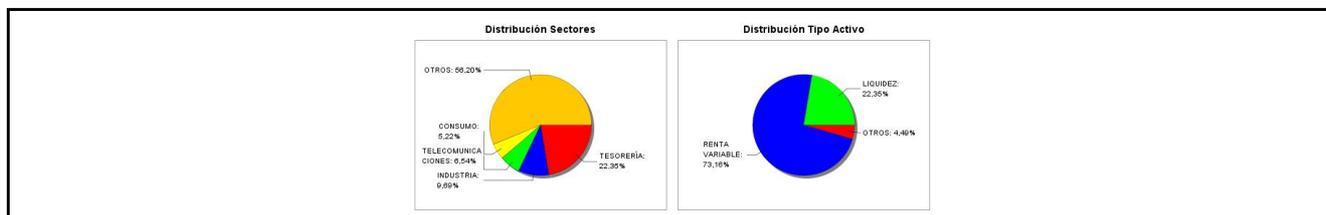
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	13,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	500	13,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	137	3,61	181	4,36
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	137	3,61	181	4,36
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	637	16,82	181	4,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.633	69,54	3.141	75,34
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.633	69,54	3.141	75,34
TOTAL IIC	0	0,00	371	8,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.633	69,54	3.512	84,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.270	86,36	3.694	88,60

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
Accs. ETF Vanguard REIT	C/ Opc. PUT Opción Put s/ETF Vanguard REIT 45 01/23	518	Inversión
Accs. ETF Natural Gas Fund LP	C/ Opc. PUT Opción Put s/ETF Natural Gas 16 01/23	140	Inversión
Accs. ETF Natural Gas Fund LP	C/ Opc. CALL Opción Call s/ETF Natural Gas 33 01/23	288	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. ETF Global X Uranium	C/ Opc. CALL Opción Call s/ETF Glob X Uran 30 04/23	493	Inversión
Accs. ETF Global X Lithium	C/ Opc. PUT Opción Put s/ETF GI X Lithium 50 01/24	154	Inversión
Accs. ETF Global X Lithium	C/ Opc. PUT Opción Put s/ETF GI X Lithium 40 01/24	123	Inversión
NASDAQ-100 Reduced Value	C/ Opc. PUT Opción Put Nasdaq ReduceVal 1W2080 11/22	1.503	Inversión
Accs. Coinbase Global Inc A	C/ Opc. PUT Opción Put s/Coinbase 40 06/23	163	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3075 10/22	3.690	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3750 10/22	3.750	Inversión
Accs. Marie Brizard Wine&Spirits	C/ Opc. CALL Warrant Call Marie Brizard	4	Inversión
Total subyacente renta variable		10827	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		10827	
Obgs. BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45%	C/ Compromiso	401	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 0.25%	C/ Compromiso	49	Inversión
Total subyacente renta fija		450	
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 12/22	2.800	Inversión
Total subyacente renta variable		2800	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3249	

#### 4. Hechos relevantes

	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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MAVERICK FUND, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5049), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión.

## 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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2753 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2646 miles de euros. De este volumen, 498 corresponden a renta variable, 450 a renta fija, 1502 a operaciones sobre otras IIC 196 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 64,93 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,22 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
- Durante tercer trimestre del año los mercados mundiales representados por el MSCI WORLD continuaron la tendencia bajista y se dejaron un 4,82% a pesar de haber acumulado rentabilidades positivas de más del 10% hasta el final de la primera quincena del mes de agosto. La volatilidad (índice VIX) cerró el trimestre con una fuerte subida hasta alcanzar el 31,62% tras haber descendido notablemente en la primera parte del período por debajo del 20%. Las valoraciones medidas a través del índice CAPE han descendido hasta niveles de 27 veces beneficios como consecuencia de las caídas

generalizadas en las cotizaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Lo mas relevante en términos de gestión se produjo en la parte final del trimestre cuando decidimos cubrir la cartera de renta variable para posteriormente tomar determinadas posiciones en opciones compradas con alto potencial de revalorización fruto de la convexidad que ofrecen también hemos cambiado la política de inversión del fondo por lo que no se ofrecen datos comparativos con otros trimestres o años. Hay varios posicionamientos tácticos detrás de estas operaciones destacando la visión bajista sobre los índices generales de mercado en los países desarrollados, sobre la deuda soberana del reino unido, sobre el gas natural y sobre el bitcoin.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EUROPE SMALL CAP EUR NR (M7EUSC), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

El fondo ha cambiado de política de inversión en julio por lo que no podemos compararlo con el índice.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 9,23% hasta 3.786.096 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 1.025.100 euros y el de la Clase B de 2.760.996 euros.

El número de participes disminuyó en 1 lo que supone un total de 207 participes a fecha del informe. De estos 202 participes pertenecen a la Clase A, y 5 pertenecen a la Clase B.

El fondo ha cambiado de política de inversión en julio por lo que no podemos informar sobre su rentabilidad-Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase A han ascendido a un 0,41% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,32% y la comisión de depósito un 0,03%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase B han ascendido a un 0,23% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,14% y la comisión de depósito un 0,03%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,3%.

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

Los rendimientos de gestión del Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -5,77 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha cambiado de política de inversión en julio por lo que no podemos informar sobre su rentabilidad.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,9%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al comienzo del tercer trimestre se rolaron las opciones como parte de la estructura de protección de riesgo de cola por la que compramos puts sobre el EUROSTOXX 50 OTM delta 10, y vendemos puts OTM delta 25 en la proporción 2:1 (venta de put ratio).

Adicionalmente entraron en cartera valores como TOMRA SYSTEMS, UNITE GROUP PLC, ELECTROCOMPONENTS o MEGGITT y salió FINATIS.

Por último, se vendió el ETF ISHARES CORE MSCI EUROPE A y se compró el ETF SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP por el 10% del patrimonio.

Antes de cerrar el mes de septiembre se ha decidido cubrir la cartera de renta variable con el futuro sobre STOXX® Europe 600 Index y tomar posiciones bajistas en opciones compradas sobre el índice NASDAQ® 100 y el EUROSTOXX® 50, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora WISODOM TREE con un porcentaje del 0,79% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

El fondo ha cambiado de política de inversión en julio por lo que no podemos informar sobre apalancamiento , volatilidad y Var.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

Pensamos que en el corto plazo los mercados continuarán la tendencia bajista como consecuencia de las probables subidas de tipos de interés de intervención que se producirán en monedas como el dólar, el euro y la libra. Es por esto por lo que también pensamos que la renta fija puede seguir sufriendo, aunque en menor medida. También entendemos que el dólar continuará con su tendencia alcista mientras exista una incertidumbre geopolítica global tan alta. En cualquier caso, estamos convencidos de que no podemos predecir el futuro y, como consecuencia, estamos garantizando la preservación de casi todo el capital y al mismo tiempo tomando posiciones con alta convexidad sólo con la parte de este que estamos dispuestos a perder.

Apartado 10: Información sobre las políticas de remuneración.

No aplica

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No aplica

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSIS, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	500	13,21	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		500	13,21	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		500	13,21	0	0,00
ES0105544003 - ACCIONES Opdenenergy Holdings S	EUR	15	0,40	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	5	0,14	7	0,17
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	12	0,32	15	0,36
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	15	0,40	15	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	15	0,38	17	0,41
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	19	0,49	19	0,46
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	18	0,47	22	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	19	0,50	20	0,47
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	2	0,06	2	0,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	17	0,45	24	0,59
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	16	0,38
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	0	0,00	23	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		137	3,61	181	4,36
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		137	3,61	181	4,36
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		637	16,82	181	4,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BKS8Q35 - ACCIONES ETN Wt Gits 10Y 3X	GBP	29	0,77	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	2	0,06	0	0,00
FR0014004UW8 - ACCIONES Sodexho	EUR	23	0,62	0	0,00
AU0000224040 - ACCIONES Woodside Energy Grou	GBP	3	0,08	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	13	0,34	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES Haleon PLC	GBP	3	0,09	0	0,00
AU0000224040 - ACCIONES Woodside Energy Grou	AUD	0	0,00	3	0,07
NO0012470089 - ACCIONES TOMRA Systems ASA	NOK	18	0,48	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BP92CJ43 - ACCIONES Tate & Lyle Plc	GBP	19	0,49	21	0,50
CH1169151003 - ACCIONES Fischer (Georg)-Reg	CHF	15	0,39	14	0,34
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	3	0,07	3	0,07
IT0003027817 - ACCIONES Iren SpA	EUR	9	0,25	14	0,35
GB00BG49KP99 - ACCIONES Tritax Big Reit PLC	GBP	12	0,30	16	0,38
GB00BYZN9041 - ACCIONES Future PLC	GBP	0	0,00	9	0,22
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	13	0,36	13	0,32
GB00BNNTLN49 - ACCIONES Pennon Group Plc	GBP	9	0,23	11	0,26
SE0016101844 - ACCIONES Sinch AB	SEK	2	0,05	5	0,11
GB00BK9RKT01 - ACCIONES Travis Perkins	GBP	0	0,00	11	0,26
GB00BL6C2002 - ACCIONES Wickes Group Plc	GBP	1	0,04	2	0,05
GB0009633180 - ACCIONES Dechra Pharmaceutica	GBP	15	0,39	20	0,48
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	16	0,41	15	0,36
SE0006422390 - ACCIONES Thule Group	SEK	9	0,23	10	0,24
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	21	0,56	20	0,48
CH0435377954 - ACCIONES SIG Combiblog AG	CHF	0	0,00	28	0,67
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	20	0,52	19	0,45
GB0001859296 - ACCIONES Vistry Group PLC	GBP	14	0,36	20	0,48
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	24	0,63	23	0,54
GB00BYTTFB60 - ACCIONES Homeserve PLC	GBP	14	0,36	14	0,33
DE000A0TGJ55 - ACCIONES Varta AG	EUR	0	0,00	10	0,24
GB00B012TP20 - ACCIONES Halfords Group Plc	GBP	3	0,08	3	0,08
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC OYC	EUR	14	0,37	15	0,35
FI4000306873 - ACCIONES Harvia OYJ	EUR	29	0,76	56	1,34
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	0	0,00	21	0,50
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	14	0,37	16	0,38
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP Group Ltd	AUD	20	0,54	22	0,52
GB0000667013 - ACCIONES Avon Rubber Plc	GBP	17	0,44	15	0,36
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES Man Group Plc/Jersey	GBP	21	0,55	24	0,56
SE0004109627 - ACCIONES Alm Equity Ab	SEK	0	0,00	0	0,00
FR0004040608 - ACCIONES ABC Arbitrage	EUR	6	0,15	6	0,15
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd	CHF	10	0,25	12	0,30
GB00BG11K365 - ACCIONES Redrow PLC	GBP	15	0,40	19	0,45
CH0018294154 - ACCIONES PSP Swiss Property a	CHF	24	0,62	24	0,58
FR0013280286 - ACCIONES Biomerieux	EUR	17	0,45	20	0,47
IT0005356297 - ACCIONES CAD IT SPA	EUR	25	0,66	25	0,60
BE0974260896 - ACCIONES Celyad	EUR	3	0,09	4	0,10
GB0000365774 - ACCIONES Anglo-Eastern Planta	GBP	10	0,28	11	0,26
FI4000198031 - ACCIONES QT GROUP OYJ	EUR	0	0,00	9	0,21
DE000A12DM80 - ACCIONES Scout24 AG	EUR	0	0,00	12	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	10	0,28	11	0,27
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR	15	0,39	19	0,45
FR0000035123 - ACCIONES Finatis SA	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BGDT3G23 - ACCIONES Rightmove PLC	GBP	18	0,48	22	0,52
FR0012435121 - ACCIONES Eiis SA	EUR	13	0,34	16	0,37
SE0009554454 - ACCIONES Samhallsgygnadsbola	SEK	4	0,11	6	0,14
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	13	0,35	15	0,35
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	6	0,17	6	0,15
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	0	0,00	14	0,34
NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	13	0,34	13	0,31
GB00BDVZY777 - ACCIONES Royal Mail PLC	GBP	7	0,18	10	0,25
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	20	0,54	17	0,41
BE0974259880 - ACCIONES D'ieteren N.V.	EUR	19	0,51	19	0,45
IT0004776628 - ACCIONES Mediolanum Spa	EUR	0	0,00	14	0,34
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	15	0,40	18	0,43
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	24	0,63	23	0,54
LU1072616219 - ACCIONES B&G Foods, Inc.	GBP	10	0,26	12	0,29
IE0001827041 - ACCIONES CRH Ord.	EUR	15	0,39	15	0,35
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	15	0,39	15	0,37
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	0	0,00	14	0,33
FR0013269123 - ACCIONES Accs. Rubis SA	EUR	0	0,00	10	0,25
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	16	0,42	17	0,40
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	14	0,36	14	0,34
GB0009292243 - ACCIONES Victrex PLC.	GBP	16	0,43	18	0,42
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	19	0,51	19	0,45
DK0060634707 - ACCIONES Carlsberg AS-B	DKK	17	0,46	22	0,53
IT0005211237 - ACCIONES Ital-Sp	EUR	18	0,48	21	0,50
FI4000074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A	EUR	18	0,47	20	0,48
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES Intermediate Capital	GBP	10	0,27	14	0,34
NL0010583399 - ACCIONES Corbion	EUR	13	0,34	14	0,35
DE0007493991 - ACCIONES Stroer Se & Co Kgaa	EUR	10	0,27	11	0,27
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	14	0,36	16	0,39
DE0005664809 - ACCIONES Evotec Biosystems	EUR	14	0,38	18	0,44
JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC	GBP	8	0,20	12	0,28
GB00B06QFB75 - ACCIONES IG Group PLC	GBP	19	0,51	18	0,42
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	19	0,49	21	0,49
DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Chemie AG	EUR	0	0,00	20	0,48
BE0003593044 - ACCIONES Cofinimmo	EUR	12	0,32	15	0,36
LU0775917882 - ACCIONES Grand City Prop.	EUR	9	0,24	11	0,27
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	17	0,46	17	0,40
FR0000035081 - ACCIONES Icade	EUR	11	0,28	13	0,31
FR0010451203 - ACCIONES Rexel SA	EUR	17	0,44	16	0,38
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	8	0,21	11	0,26
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	10	0,25	13	0,30
IT0001250932 - ACCIONES Hera Spa	EUR	14	0,36	17	0,41
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	22	0,58	22	0,53
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	7	0,18	9	0,22
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	18	0,48	19	0,45
DE000A0LD6E6 - ACCIONES Gerresheimer AG	EUR	0	0,00	15	0,35
FO0000001179 - ACCIONES Bakkafrøst P/F	NOK	15	0,39	22	0,53
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	2	0,04	2	0,05
DE0007231326 - ACCIONES Six SE	EUR	10	0,28	12	0,30
GB0003096442 - ACCIONES Electrocomponents Pl	GBP	38	1,01	18	0,42
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	0	0,00	19	0,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	12	0,31	12	0,30
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	18	0,46	18	0,44
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	20	0,52	18	0,44
GB00BGLP8L22 - ACCIONES JIMI Plc	GBP	13	0,34	14	0,33
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	21	0,54	21	0,51
DK0060477503 - ACCIONES Topdanmark	DKK	0	0,00	18	0,43
DE000A0Z2Z25 - ACCIONES Freenet AG	EUR	15	0,40	18	0,44
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	11	0,29	13	0,31
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	0	0,00	16	0,39
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	0	0,00	12	0,29
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	9	0,24	13	0,30
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	19	0,51	22	0,52
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	13	0,34	13	0,32
GB0006731235 - ACCIONES Associated British F	GBP	14	0,38	18	0,44
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	15	0,41	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	14	0,38	19	0,46
DE000A0WMPJ6 - ACCIONES Aixtron AG	EUR	22	0,58	21	0,51
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	14	0,36	14	0,33
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	15	0,41	23	0,55
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	21	0,55	25	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000720008 - ACCIONES Accs.Telekom Austria	EUR	44	1,16	47	1,13
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	19	0,51	19	0,46
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	13	0,35	15	0,35
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	19	0,50	20	0,48
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	19	0,49	19	0,45
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	15	0,39	13	0,31
FR0010221234 - ACCIONES Accs. Eutelsat Commu	EUR	12	0,32	16	0,39
GB0005576813 - ACCIONES HowdenJ	GBP	18	0,48	22	0,53
NL0000360618 - ACCIONES Accs. SBM Offshore	EUR	0	0,00	20	0,48
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	18	0,48	17	0,40
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	0	0,00	20	0,48
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	0	0,00	18	0,42
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	13	0,35	14	0,34
NL0000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	20	0,52	19	0,45
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	12	0,32	14	0,34
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics	EUR	16	0,43	15	0,36
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	19	0,50	17	0,40
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	21	0,56	24	0,57
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	19	0,51	21	0,51
CH0012100191 - ACCIONES Tecan Group	CHF	16	0,41	12	0,29
NL0000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	12	0,32	14	0,34
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	22	0,59	23	0,55
IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA	EUR	2	0,06	3	0,07
FR0000121204 - ACCIONES Wendel Investissemen	EUR	15	0,41	17	0,40
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	19	0,49	17	0,42
GB0006928617 - ACCIONES Unite Group PLC	GBP	14	0,38	0	0,00
AT0000831706 - ACCIONES Wienerberger	EUR	12	0,33	12	0,30
BE0003764785 - ACCIONES Ackermans&Van Haaren	EUR	15	0,40	17	0,40
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	19	0,51	20	0,47
SE000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	SEK	19	0,50	19	0,45
DE0006969603 - ACCIONES Purma AG	EUR	13	0,35	18	0,42
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	0	0,00	12	0,29
FI0009000459 - ACCIONES Huhtamaki Oyj	EUR	19	0,50	22	0,52
DE000PSM7770 - ACCIONES Prosieben Sat.1 Med	EUR	0	0,00	16	0,38
IT0003115950 - ACCIONES DeLonghi Spa	EUR	0	0,00	10	0,24
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	12	0,32	15	0,35
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	11	0,28	12	0,28
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	12	0,31	14	0,35
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	21	0,55	22	0,52
GB00B61TVQ02 - ACCIONES Inchcape PLC	GBP	22	0,57	22	0,54
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	18	0,48	17	0,42
GB0003308607 - ACCIONES Accs. Spectris PLC	GBP	16	0,43	16	0,39
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	19	0,51	18	0,44
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	21	0,57	22	0,53
GB0000904986 - ACCIONES Bellway PLC	GBP	10	0,26	13	0,30
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	0	0,00	23	0,54
GB0009465807 - ACCIONES Weir Group PLC	GBP	18	0,46	17	0,42
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	11	0,29	13	0,31
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	15	0,39	15	0,36
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	10	0,27	13	0,32
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	21	0,56	22	0,52
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	11	0,29	11	0,27
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	19	0,51	17	0,42
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	21	0,55	22	0,54
FR0000120503 - ACCIONES Bouygues SA	EUR	17	0,44	18	0,44
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	15	0,41	14	0,34
SE0000379190 - ACCIONES Castellum	SEK	14	0,36	15	0,35
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	0	0,00	14	0,33
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	14	0,36	13	0,31
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	19	0,49	18	0,42
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	17	0,46	21	0,52
FI0009005318 - ACCIONES Nokian Renkaat OYJ	EUR	0	0,00	9	0,21
DE0007500001 - ACCIONES Thyssen Ag	EUR	9	0,25	12	0,28
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	13	0,35	14	0,33
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	20	0,52	20	0,47
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	20	0,54	22	0,53
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	17	0,44	18	0,44
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	16	0,42	16	0,38
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	19	0,51	24	0,56
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	12	0,31	12	0,30
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	16	0,41	18	0,42
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	12	0,33	14	0,33
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	19	0,49	20	0,49
FR0000121220 - ACCIONES Sodexo	EUR	0	0,00	19	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	25	0,66	23	0,55
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	15	0,40	14	0,35
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHÉ AG	EUR	15	0,41	17	0,40
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	16	0,42	16	0,38
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	13	0,34	14	0,34
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	12	0,32	15	0,35
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	17	0,45	16	0,39
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	15	0,39	16	0,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.633</b>	<b>69,54</b>	<b>3.141</b>	<b>75,34</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.633</b>	<b>69,54</b>	<b>3.141</b>	<b>75,34</b>
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	0	0,00	371	8,90
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>371</b>	<b>8,90</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.633</b>	<b>69,54</b>	<b>3.512</b>	<b>84,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.270</b>	<b>86,36</b>	<b>3.694</b>	<b>88,60</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.