

MAVERICK FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5049

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018**Gestora:** 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.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 Electrónicooscar.rodriguez@inversis.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).

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 Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se establece un objetivo de volatilidad anual inferior al 25%. 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). Al menos el 60% de la exposición total será en renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores y mercados de otros países OCDE y, hasta un 10%, en emisores de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija de emisores públicos o privados (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores y mercados serán fundamentalmente de países zona euro, sin descartar otros países OCDE. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será igual o superior a la del Reino de

España en cada momento. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 18 meses.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,43	0,59	2,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	32.574,93	26.774,32	191	179	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	339.040,33	315.323,50	7	6	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	402	349	68	
CLASE B	EUR	4.224	4.148	1.263	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,3403	13,0390	10,4492	
CLASE B	EUR	12,4583	13,1533	10,4917	

(*)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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,17	0,08	0,25	0,17	0,08	0,25	mixta	0,02	0,02	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,36	-5,36	1,25	9,65	5,30	24,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	05-02-2018	-1,99	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	07-02-2018	1,11	07-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,88	10,88	9,79	10,20	10,10	9,48			
Ibex-35	14,49	14,49	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,09	0,40	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,05	5,05	3,31			3,31			

(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.

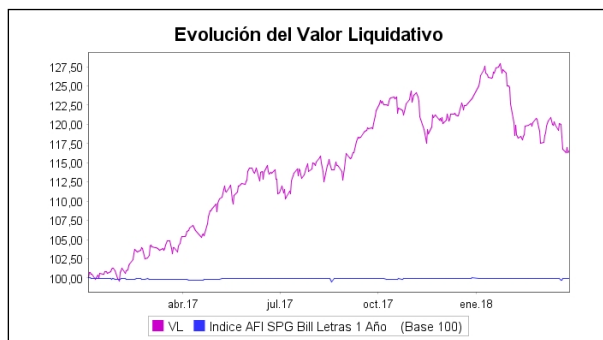
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,43	0,44	0,42	1,70	0,74		

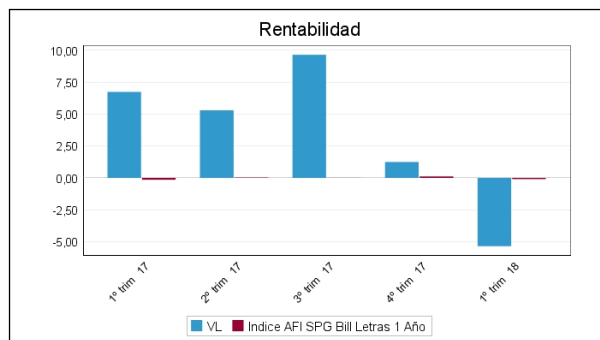
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,28	-5,28	1,49	9,71	5,31	25,37			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	05-02-2018	-1,99	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	07-02-2018	1,11	07-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,87	10,87	9,92	10,19	9,73	9,42			
Ibex-35	14,49	14,49	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,09	0,40	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	3,45	3,16	3,33	3,45			

(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.

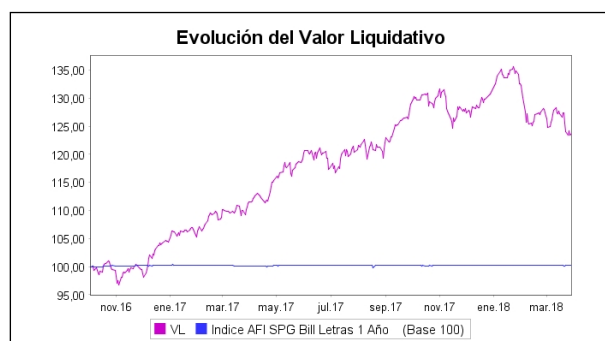
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,26	0,27	0,24	1,02	1,22		

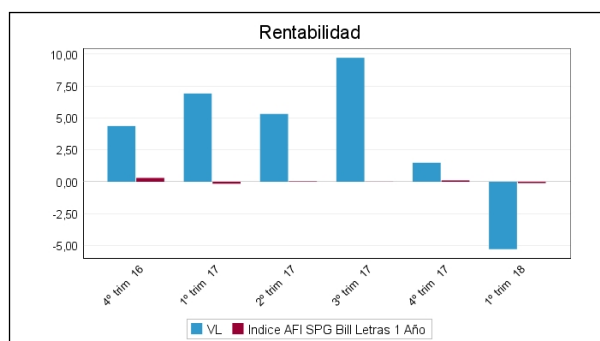
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.886	102	1,52
Renta Variable Mixta Euro	754	133	-2,06
Renta Variable Mixta Internacional	8.225	244	3,17
Renta Variable Euro	5.783	244	-4,71
Renta Variable Internacional	1.228	56	-1,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	23.834	346	-3,16
Global	5.496	153	2,80
Total fondos	49.205	1.278	-1,19

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	4.371	94,49	4.010	89,17
* Cartera interior	201	4,35	188	4,18
* Cartera exterior	4.171	90,16	3.822	84,99
* 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)	194	4,19	405	9,01
(+/-) RESTO	60	1,30	82	1,82
TOTAL PATRIMONIO	4.626	100,00 %	4.497	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.497	4.380	4.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,23	1,18	8,23	626,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,41	1,47	-5,41	-484,82
(+) Rendimientos de gestión	-5,00	1,87	-5,00	-378,89
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,29	0,60	0,29	-48,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,63	0,66	-3,63	-678,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,66	0,66	-1,66	-361,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-86,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,40	-0,42	7,99
- Comisión de gestión	-0,26	-0,30	-0,26	-10,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,05	-0,13	152,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	4.626	4.497	4.626	

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

3. Inversiones financieras

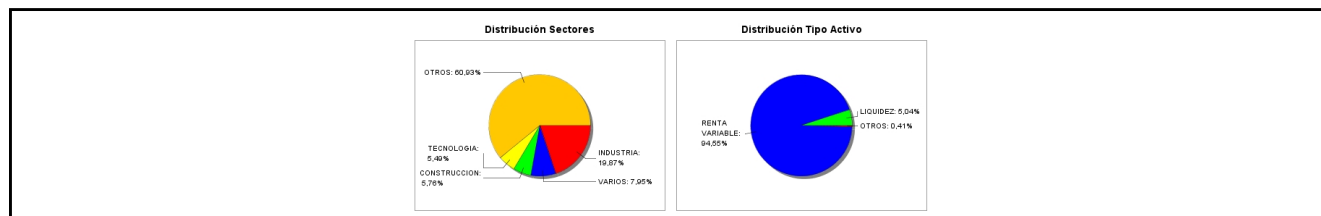
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	203	4,39	188	4,18
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	203	4,39	188	4,18
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	203	4,39	188	4,18
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	4.171	90,14	3.822	85,02
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	4.171	90,14	3.822	85,02
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 EXTERIOR	4.171	90,14	3.822	85,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.374	94,53	4.010	89,20

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
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 15062018	54	Inversión
Stoxx Europe Small 200	V/ Futuro s/Stoxx Europe Small200 15/06/18	226	Inversión
Total subyacente renta variable		279	
TOTAL OBLIGACIONES		279	

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 aplicable.

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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Comentario de Mercado El primer mes del año 2018, ha sido uno de los mejores meses en cuanto a los índices bursátiles se refieren, con ganancias del 5,62% y 7,36% en selectivo americano S&P 500 y Nasdaq respectivamente, Eurostoxx 50: 3,01%, Nikkei 225: 1,46%, Shanghai: 5,25% y el MSCI World Index: 5,22%, por nombrar los más destacados. La volatilidad, que parecía que yacía dormida y llegando a mínimos históricos, despertó a comienzos de febrero llegando a

niveles previos a la crisis financiera del año 2007. Despertar que estuvo motivado por las ventas masivas en renta variable en el continente norteamericano y que pronto llegó a contagiarse al resto de plazas bursátiles llegando de así a corregir toda ganancia obtenida durante el primer mes del 2018. De este modo, durante el tercer trimestre la mayoría de las bolsas entraron en terreno negativo: S&P 500: -1,22%, Nasdaq: 2,32% (en gran parte debido a las FANG), Eurostoxx 50: -4,07%, Nikkei 225: -5,76%, Shanghai: -4,18% y el MSCI World Index: -1,74%.

En el aspecto macroeconómico, el crecimiento global se reafirmó (el crecimiento mundial lo respaldó la recuperación del sector industrial y el consumo privado continuó sustentando el crecimiento de las economías avanzadas y generó un impulso en las emergentes), aunque con cautela en las grandes áreas geográficas:

Mejoraron las previsiones para la Eurozona (mayor crecimiento de lo esperado, demanda interna más robusta, menor incertidumbre política), China (reformas puestas en marcha, desaceleración moderada, mayor crecimiento potencial) y Estados Unidos (aprobación de la reforma fiscal, mejora del mercado de trabajo, cambio continuista en la FED, ...).

Los países emergentes se vieron favorecidos por el aumento de una mayor demanda global que vino de la mano de un aumento de las materias primas, y más específicamente del precio del petróleo.

Las autoridades monetarias de las principales áreas económicas mundiales siguen teniendo un protagonismo muy destacado.

En cuanto a las autoridades monetarias de las principales áreas económicas mundiales, estas siguen centralizando protagonismo, en especial la Reserva Federal. La FED sigue la senda de su normalización de política monetaria, asentando el ciclo alcista de tipos y reducción del balance. Esta normalización tiene su razón de ser en el mayor crecimiento económico de la economía norteamericana en el corto plazo. Por otro lado, BCE siguió, y sigue, manteniendo la política de tipos bajos (no se esperan subidas antes del 2019) pero extendió hasta septiembre del 2018 la reducción del programa de expansión cuantitativa (QE).

Evolución del Patrimonio del Fondo, partícipes y rentabilidad

Al cierre del primer trimestre de 2018 el Patrimonio del Fondo ha finalizado con 4.625.846 euros, a un valor liquidativo a cierre del ejercicio de 12,34083 en la clase A y 12,45861 la clase B.

El número de partícipes a cierre del ejercicio se sitúa en 198.

En el primer trimestre del año la rentabilidad se ha situado en el -5,66%, inferior a la obtenida de media por los fondos gestionados por Inversis Gestión (-1.19%)

Impacto de los gastos soportados por el fondo (directos e indirectos)

Uso de índices como referentes de la rentabilidad del fondo.

El fondo utiliza el índice MSCI EUROPE SMALL CAPS NR como referencia para comparar su desempeño. Éste ha obtenido un rendimiento en el primer trimestre del año del -2,71%. Las Letras del Tesoro a 1 año ofrecen a cierre de este primer trimestre una rentabilidad negativa del 0,41%.

Como referencia de la gestión del riesgo, nuestro objetivo es que la volatilidad diaria anualizada del valor liquidativo sea menor al 25% y el dato de cierre de trimestre ha sido del 10,8%, por debajo del mismo.

La medida de volatilidad que utilizamos es la volatilidad realizada, que se calcula, como la desviación estándar intradía con datos de alta frecuencia, es decir, rentabilidades logarítmicas cada cinco minutos que se elevan al cuadrado y se suman, y a cuyo resultado se le calcula la raíz cuadrada.

Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los instrumentos derivados que empleamos son el futuro sobre el índice STOXX EUROPE 200 SMALL CAPS y el índice STOXX EUROPE 600. Ambos se utilizan para ajustar diariamente la exposición a mercado y por tanto la volatilidad diaria esperada, de tal forma que podamos cumplir con el objetivo de volatilidad mencionado anteriormente en el presente informe. El valor nocional de las posiciones largas puede alcanzar como máximo el 30% del patrimonio neto.

En cuanto a la inversión directa en acciones, se ha ido rebalanceando la cartera con ventas y compras de similar cuantía (pesos constantes) de tal forma que valores que no presentaban la exposición adecuada a los factores de valor o momentum (como Yangarra Resources Ltd, Kirkland Lake Gold Ltd, Polytec, Opera Software, entre otros), han sido sustituidos por otros como COGECO Inc., Dowa Holdings Co., Ltd., Mantra Group Ltd., o Ansell Limited, entre otros.

No se han invertido en activos que se integran dentro del artículo 48 1 j del RIIC

No hay inversiones que se encuentran en litigio

No hay productos estructurados

No hay ninguna inversión realizada por otras IIC

Finalidad de la inversión en productos derivados

El uso de los productos derivados a lo largo del primer trimestre de 2.018 forma parte de la estrategia de control de volatilidad a la que nos hemos referido con anterioridad. Cuando la volatilidad esperada del valor liquidativo se encuentra por debajo del objetivo establecido utilizamos posiciones largas en futuros sobre el índice STOXX EUROPE 200 SMALL CAPS.

No ha habido apalancamiento por el uso de derivados

La exposición Total sobre Riesgo a mercado, ha estado la media por debajo del 100%, a lo largo de dicho período.

Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera

No hay costes derivados del servicio de análisis

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
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
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	15	0,33	17	0,37
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	27	0,59	25	0,55
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	54	1,17	46	1,03
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	27	0,58	26	0,58
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	32	0,69	25	0,56
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	21	0,46	24	0,52
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	27	0,57	25	0,55
TOTAL RV COTIZADA		203	4,39	188	4,18
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		203	4,39	188	4,18
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		203	4,39	188	4,18
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
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
DE000A14KRD3 - ACCIONES Deutz AG	EUR	25	0,54	0	0,00
JP3142500002 - ACCIONES Idemitsu Kosan Co	JPY	25	0,53	0	0,00
JP3160300004 - ACCIONES Fuji Oil Co	JPY	25	0,55	0	0,00
BMG8827U1009 - ACCIONES Third Point Reinsura	USD	26	0,57	0	0,00
JP3889200006 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Cons	JPY	27	0,59	0	0,00
CA15101Q1081 - ACCIONES Celestica Inc	CAD	26	0,55	0	0,00
FR0000030827 - ACCIONES IGE+XAO	EUR	28	0,60	0	0,00
DE000STRA555 - ACCIONES Stratec Holding AG	EUR	28	0,60	0	0,00
DE0006968001 - ACCIONES Progress-Werk Oberki	EUR	27	0,58	0	0,00
FI4000558870 - ACCIONES Aktia Bank OYJ	EUR	27	0,57	0	0,00
FI0009006548 - ACCIONES Atria OYJ	EUR	26	0,57	0	0,00
IT0004827447 - ACCIONES Unipolsai Assicurazi	EUR	27	0,59	0	0,00
IE0003290289 - ACCIONES F.B.D. Holdings	EUR	34	0,73	0	0,00
FR0000032278 - ACCIONES Latecoere SA	EUR	31	0,67	0	0,00
NL0000302636 - ACCIONES Van Lanschot Kempen	EUR	29	0,63	0	0,00
FR0004016699 - ACCIONES Marseill Tunnel Prad	EUR	28	0,61	0	0,00
BE0974259880 - ACCIONES Dieteren N.V.	EUR	23	0,50	0	0,00
IE0000020408 - ACCIONES Abbey National	EUR	25	0,54	0	0,00
DK0060655629 - ACCIONES DFDS A/S	DKK	26	0,57	0	0,00
GB00BYB2Q58 - ACCIONES Marshall Motor Holdi	GBP	33	0,72	0	0,00
GB00BYJL418 - ACCIONES Norcros Plc	GBP	32	0,70	0	0,00
NL0000335578 - ACCIONES BinckBank NV	EUR	27	0,59	0	0,00
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	23	0,50	0	0,00
AU000000ABC7 - ACCIONES Adelaide Brighton	AUD	23	0,50	0	0,00
AU000000SHL7 - ACCIONES Sonic Healthcare LTD	AUD	23	0,51	0	0,00
AU000000MTR2 - ACCIONES Mantra Gr	AUD	24	0,52	0	0,00
NO0010715139 - ACCIONES Scatec Solar ASA	NOK	27	0,58	0	0,00
GG00B1Z5FH87 - ACCIONES PPHE Int Hotel	GBP	31	0,66	0	0,00
FR0000060071 - ACCIONES SAMSE SA	EUR	30	0,64	0	0,00
JP3992400006 - ACCIONES Wacoal Holdings	JPY	24	0,51	0	0,00
JP3638600001 - ACCIONES Dowa Holdings Co	JPY	23	0,50	0	0,00
CA05561N2086 - ACCIONES BMTIC Group INC	CAD	20	0,43	0	0,00
CA19238T1003 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	18	0,39	0	0,00
US05379B1070 - ACCIONES Avista Corp	USD	29	0,62	0	0,00
US98400J1088 - ACCIONES Xcerra Corp	USD	34	0,74	0	0,00
GB0007323586 - ACCIONES Renishaw PLC	GBP	22	0,48	25	0,56
GB00BZBK63 - ACCIONES PreFoods	GBP	23	0,50	24	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BZC0LC10 - ACCIONES Victoria PLC	GBP	23	0,49	25	0,56
IT000062882 - ACCIONES Vittoria Assicurazio	EUR	28	0,61	0	0,00
CA91912H1082 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	52	1,12	30	0,67
DK0060027142 - ACCIONES ALK-ABELLO A/S	DKK	25	0,54	24	0,54
JP3860270002 - ACCIONES AEON Hokkaido Corp	JPY	35	0,75	33	0,74
JP3488400007 - ACCIONES DYDO Group Holdings	JPY	35	0,76	30	0,68
FR0010282822 - ACCIONES SES IMAGOTAG	EUR	0	0,00	31	0,68
FR0000121295 - ACCIONES Compagnie LEBON	EUR	29	0,63	30	0,66
CA49741E1007 - ACCIONES Kirkland Lake Gold	CAD	0	0,00	25	0,56
CA98474P5013 - ACCIONES Yangarra Resources L	CAD	0	0,00	27	0,61
CA2208741017 - ACCIONES Corus Entertainment	CAD	0	0,00	25	0,55
CA01163Q4007 - ACCIONES Alaris Royalty Corp	CAD	20	0,44	27	0,60
JP3834200002 - ACCIONES Heiwa Corp	JPY	0	0,00	25	0,56
JP3930050004 - ACCIONES YA-MAN LTD	JPY	0	0,00	34	0,75
JP3539300008 - ACCIONES Tayca Corp	JPY	0	0,00	29	0,65
JP3201600008 - ACCIONES Organo Corp	JPY	27	0,58	27	0,60
JP3396350005 - ACCIONES Sky Perfect Jsat Hol	JPY	23	0,51	24	0,54
US2321091082 - ACCIONES Cujitra INC	USD	0	0,00	32	0,72
FR0013283108 - ACCIONES Delta Plus Group	EUR	30	0,64	26	0,59
IT0005010423 - ACCIONES Invitalia	EUR	26	0,57	28	0,61
IT0003796171 - ACCIONES Poste Italiane Spa	EUR	30	0,66	26	0,57
DE000A0LD2U1 - ACCIONES Austria Office Reit	EUR	26	0,56	26	0,58
FI0009002471 - ACCIONES Citycon OYJ	EUR	20	0,43	23	0,52
BE0003599108 - ACCIONES Immobel	EUR	25	0,55	26	0,58
BE0003724383 - ACCIONES Wereldhave NV	EUR	0	0,00	24	0,53
PTFRV0AE0004 - ACCIONES JF Ramada Investime	EUR	32	0,70	0	0,00
IT0003814537 - ACCIONES Servizi Italia SPA	EUR	20	0,43	25	0,57
FR0013263878 - ACCIONES Umanis	EUR	31	0,68	0	0,00
JP3213800000 - ACCIONES Kato Works CO LTD	JPY	0	0,00	25	0,55
JP3663900003 - ACCIONES Sojitz Corp	JPY	30	0,65	30	0,66
US26817Q5062 - ACCIONES Dydx Capital INC	USD	22	0,48	24	0,54
DE0008051004 - ACCIONES Wuestenrot & Wuerthe	EUR	21	0,46	0	0,00
US90385V1070 - ACCIONES Ultra Clean Holdings	USD	0	0,00	21	0,46
CA88338H1001 - ACCIONES Theratechnologies I	CAD	21	0,44	17	0,37
CA8051121090 - ACCIONES Savaria Corp	CAD	20	0,44	23	0,50
US68554V1089 - ACCIONES Orasure Technologies	USD	0	0,00	26	0,57
SE0000421273 - ACCIONES Know IT AB	SEK	24	0,51	23	0,51
US4883602074 - ACCIONES Kemet Corp	USD	0	0,00	16	0,35
US21240D1072 - ACCIONES Control4 Corp	USD	0	0,00	28	0,62
US03823U1025 - ACCIONES Applied Materials	USD	0	0,00	15	0,32
NL0011832811 - ACCIONES Forfarmers NV	EUR	29	0,62	26	0,59
AT00000FACC2 - ACCIONES FACC AG	EUR	51	1,11	40	0,88
FI0009003230 - ACCIONES Finnair OYJ	EUR	33	0,71	37	0,83
DE0005677108 - ACCIONES Elmos Semiconductor	EUR	32	0,70	30	0,67
DE000A0JC8S7 - ACCIONES Teles	EUR	29	0,62	27	0,61
FR0011284991 - ACCIONES Accs. Future SA	EUR	25	0,53	25	0,55
FR0000066672 - ACCIONES GL Events	EUR	25	0,53	25	0,55
FR0000035370 - ACCIONES Medidep	EUR	32	0,70	39	0,88
FR0010353888 - ACCIONES IMGI Digital Graphic	EUR	28	0,62	26	0,58
FR0000053324 - ACCIONES Compagnie des Alpes	EUR	25	0,54	28	0,62
AT00000AMAG3 - ACCIONES AMAG Pharmaceuticals	EUR	27	0,58	27	0,60
DE0005102008 - ACCIONES Basler AG	EUR	26	0,57	30	0,66
NL0012365084 - ACCIONES NN Group NV	EUR	23	0,49	23	0,51
CA13874X2023 - ACCIONES Canvel Building Mate	CAD	19	0,41	23	0,52
SE0009806896 - ACCIONES Betsson AB	SEK	0	0,00	16	0,35
GB00B1L8B624 - ACCIONES EI Group PLC	GBP	26	0,57	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	30	0,66	0	0,00
IT0001237053 - ACCIONES Emak-Sp	EUR	21	0,46	22	0,48
FR0013252186 - ACCIONES Plastiques du Val	EUR	0	0,00	21	0,48
NL0000687663 - ACCIONES Aercap	USD	27	0,59	0	0,00
CH0360826991 - ACCIONES Comet Holding AG	CHF	28	0,60	33	0,72
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	25	0,54	0	0,00
NL0011214010 - ACCIONES Refresc	EUR	30	0,65	0	0,00
SE0000683484 - ACCIONES Cellavi	SEK	17	0,38	19	0,42
US44967H1014 - ACCIONES JUIL HOLDINGS	USD	0	0,00	26	0,57
NO0010040611 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	0	0,00	13	0,28
GB0007282386 - ACCIONES Redrow PLC	GBP	29	0,62	0	0,00
SE0009161185 - ACCIONES Lundin Petroleum AB	SEK	33	0,71	33	0,74
SE0007100359 - ACCIONES nibet Gr PLC	SEK	20	0,43	22	0,49
DK0060497295 - ACCIONES Kobenhavns Lufth	DKK	26	0,56	31	0,69
CH0238627142 - ACCIONES Huegli Holding AG	CHF	22	0,47	26	0,57
AT0000A00XX9 - ACCIONES Polytec Holding AG	EUR	0	0,00	25	0,55
IT0001055521 - ACCIONES Parmalat Finaziari	EUR	23	0,49	30	0,68
GB00BYN4225 - ACCIONES Holmes Place	GBP	0	0,00	35	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1276861036 - ACCIONES Caesarstone Sdot Yam	USD	21	0,46	25	0,55
US30049A1079 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	USD	15	0,32	13	0,29
FR0013188844 - ACCIONES Solutions 30 SE	EUR	32	0,70	27	0,60
IT0003097257 - ACCIONES Maire Tecnimont	EUR	36	0,78	32	0,71
AT0000652250 - ACCIONES EVN AG	EUR	31	0,67	31	0,69
FI0009006886 - ACCIONES Norvestia Oyj ABP -	EUR	24	0,51	27	0,60
FR0000031684 - ACCIONES Rothschild & Co	EUR	23	0,50	23	0,52
FR0000064784 - ACCIONES PSB Industries	EUR	0	0,00	26	0,59
NL0000288918 - ACCIONES Ren Finance BV	EUR	0	0,00	24	0,54
NL0000289213 - ACCIONES Wereldhave NV	EUR	19	0,41	24	0,54
DE000A12B8Z4 - ACCIONES TLG Immobilien AG	EUR	0	0,00	25	0,55
DE000A1X3X33 - ACCIONES Leg Immobilien AG	EUR	0	0,00	28	0,63
BE0003746600 - ACCIONES Warehouses de Pauw	EUR	20	0,43	20	0,44
BE0003763779 - ACCIONES Warehouses de Pauw	EUR	0	0,00	23	0,50
BE0003822393 - ACCIONES Hansen Transmissions	EUR	22	0,47	21	0,46
DE000A1TNU77 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	24	0,52	29	0,64
AT00BUWOG001 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	27	0,59
BE0003856730 - ACCIONES Asencio	EUR	17	0,37	19	0,41
FR0010481960 - ACCIONES Patrimoine et Commer	EUR	31	0,67	32	0,70
IE00BJ34P519 - ACCIONES Irish Residencial Pr	EUR	0	0,00	26	0,58
DE000A0JK2A8 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	26	0,56	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	0	0,00	25	0,55
GB00B135BJ46 - ACCIONES Savills PLC	GBP	31	0,66	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	27	0,58	28	0,63
DE0007480204 - ACCIONES Deutsche Euroshop	EUR	30	0,64	34	0,75
LU0775917882 - ACCIONES Grand City Prop.	EUR	23	0,49	23	0,52
FR0000060303 - ACCIONES Fonciere des Murs SA	EUR	27	0,58	27	0,59
FR0011027135 - ACCIONES Patrimoine et Commer	EUR	19	0,40	19	0,42
DE0007507501 - ACCIONES Washtec AG	EUR	29	0,64	30	0,67
GB0005522007 - ACCIONES McKay PLC	GBP	0	0,00	28	0,63
FR0000121121 - ACCIONES Eurazeo SA	EUR	28	0,61	0	0,00
FR0010309096 - ACCIONES Cegereal SA	EUR	0	0,00	25	0,56
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	26	0,56	29	0,65
FR0000053837 - ACCIONES Altamir SCA	EUR	0	0,00	27	0,60
FR0000064578 - ACCIONES Fonciere des Regions	EUR	0	0,00	28	0,62
NL0000339760 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	39	0,85	33	0,74
AT0000644505 - ACCIONES Lenzing AG	EUR	0	0,00	16	0,36
CA2908761018 - ACCIONES Emera Inc	CAD	24	0,52	29	0,65
US75508B1044 - ACCIONES Raytheon	USD	10	0,22	10	0,22
US8808901081 - ACCIONES Ternium SA	USD	23	0,50	0	0,00
SE0007871645 - ACCIONES inibet Gr PLC	SEK	15	0,32	0	0,00
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	26	0,56	25	0,55
DK0060700516 - ACCIONES Per Aarsleff A/S	DKK	37	0,80	32	0,72
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont	EUR	26	0,56	27	0,59
NO0010657448 - ACCIONES Ocean Yield ASA	NOK	19	0,41	20	0,44
FR0000051393 - ACCIONES IDI	EUR	0	0,00	36	0,80
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	25	0,55	0	0,00
US1638511089 - ACCIONES Chenoures Co	USD	25	0,53	26	0,58
GB00B41H7391 - ACCIONES Northgate Plc	GBP	22	0,47	24	0,54
NL0000888691 - ACCIONES AMG Advanced Metallu	EUR	28	0,60	32	0,71
US68557N1037 - ACCIONES Orbital ATK Inc	USD	29	0,63	0	0,00
AU000000ANN9 - ACCIONES Ansell LTD	AUD	25	0,55	0	0,00
PTREL0AM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	19	0,42	19	0,43
NO0010073489 - ACCIONES Austevoll Seafood AS	NOK	0	0,00	18	0,39
DE0007856023 - ACCIONES Elringklinger AG	EUR	0	0,00	32	0,71
US86722Y1010 - ACCIONES Suncoke Energy Partn	USD	23	0,49	23	0,51
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	21	0,45	25	0,56
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	20	0,44	20	0,45
GB00B126KH97 - ACCIONES Debenhams Plc	GBP	0	0,00	23	0,51
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	29	0,64	33	0,73
FR0000036857 - ACCIONES STE Internat Plants	EUR	30	0,65	0	0,00
DE0005408884 - ACCIONES Leoni AG	EUR	29	0,62	35	0,77
US12477X1063 - ACCIONES CAI International In	USD	0	0,00	29	0,64
AT0000937503 - ACCIONES Voestalpine AG	EUR	21	0,45	25	0,55
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	18	0,39	27	0,60
DE0005168108 - ACCIONES BAUER AG	EUR	23	0,49	36	0,79
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	22	0,48	21	0,47
FR0010221234 - ACCIONES Accs. Eutelsat Commu	EUR	18	0,39	22	0,48
CH0012453913 - ACCIONES Temenos Group AG	CHF	25	0,54	27	0,61
FR0000053381 - ACCIONES Penaillie Polyservic	EUR	24	0,52	31	0,68
IT0001469383 - ACCIONES Arnoldo Mondadori	EUR	22	0,48	27	0,61
FR0000125585 - ACCIONES Casino Guichard	EUR	0	0,00	28	0,62
IT0003201198 - ACCIONES Sias Spa	EUR	25	0,53	25	0,56
CH0012271687 - ACCIONES Helvetia Patria Hold	CHF	32	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000039620 - ACCIONES Carbone	EUR	32	0,69	32	0,72
US29355X1072 - ACCIONES Enpro Industries INC	USD	23	0,49	0	0,00
IT0000084027 - ACCIONES Autostrada Torino	EUR	21	0,45	25	0,55
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	29	0,63	26	0,57
FR0000125684 - ACCIONES Zodiac	EUR	0	0,00	30	0,67
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	SEK	30	0,65	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES Boskalis Westminster	EUR	0	0,00	18	0,40
DE0005909006 - ACCIONES Bilfinger Berger	EUR	27	0,58	29	0,64
CH0011178255 - ACCIONES Tamedia AG	CHF	30	0,65	31	0,69
FR0000038606 - ACCIONES Manitou BF	EUR	32	0,68	28	0,62
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	31	0,67	30	0,66
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Developments	GBP	22	0,47	26	0,58
FR0004037125 - ACCIONES April Group	EUR	27	0,59	27	0,59
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	36	0,77	36	0,80
GB0006776081 - ACCIONES Pearson PLC	GBP	24	0,52	23	0,52
DK0060228559 - ACCIONES Tele Danmark	DKK	0	0,00	21	0,47
GB0009039941 - ACCIONES Trinity Mirror PLC	GBP	0	0,00	27	0,59
FR0000120560 - ACCIONES Neopost SA	EUR	0	0,00	20	0,44
GB0003753778 - ACCIONES Go - Ahead Group PLC	GBP	36	0,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.171	90,14	3.822	85,02
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		4.171	90,14	3.822	85,02
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 EXTERIOR		4.171	90,14	3.822	85,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.374	94,53	4.010	89,20

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.