

VALUE STRATEGY FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5392

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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 N/D.

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

oscar.rodriguez@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá al menos el 80% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de países OCDE), pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija principalmente pública y puntualmente privada (incluyendo depósitos

e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados de países de la Unión Europea, en

emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo de BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior. En caso de que las

emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	0,00	-0,22	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	42.733,12	30.000,00
Nº de Partícipes	3	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	401	9,3876
2018		
2017		
2016		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,44	0,00	0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		-6,01							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,87	05-09-2019				

(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 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		7,82							
Ibex-35		13,19							
Letra Tesoro 1 año		1,35							
MSCI Europe Total Return Net		12,13							
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.

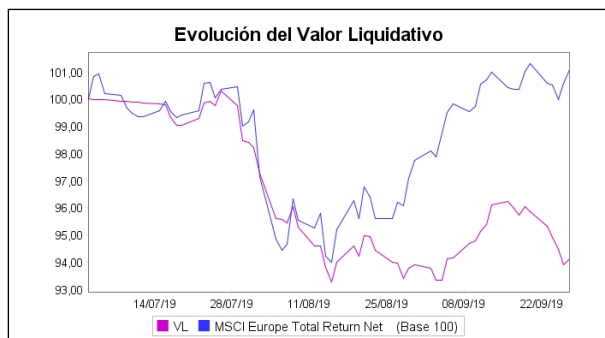
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,83	1,70	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

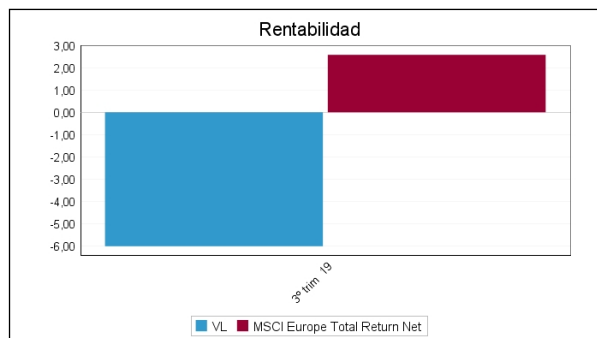
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo 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			
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	3.650	106	1,44
Renta Variable Mixta Euro	781	150	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	18.583	355	0,42
Renta Variable Euro	7.105	258	-0,89
Renta Variable Internacional	7.440	143	0,63
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	28.017	344	1,09
Global	18.735	411	0,58
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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	84.310	1.767	0,61

*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	317	79,05	0	0,00
* Cartera interior	179	44,64	0	0,00
* Cartera exterior	139	34,66	0	0,00
* 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)	76	18,95	300	100,00
(+/-) RESTO	8	2,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	401	100,00 %	300	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)	300	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,03	100,06	138,98	-59,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,74	-0,13	-6,90	5.303,82
(+) Rendimientos de gestión	-5,01	0,00	-5,03	0,00
+ Intereses	-0,03	0,00	-0,03	0,00
+ Dividendos	0,13	0,00	0,13	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,11	0,00	-5,13	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,73	-0,13	-1,86	1.287,59
- Comisión de gestión	-0,40	-0,04	-0,44	934,45
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	932,32
- Gastos por servicios exteriores	-1,21	-0,08	-1,29	1.498,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,01	-0,09	922,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	401	300	401	

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

3. Inversiones financieras

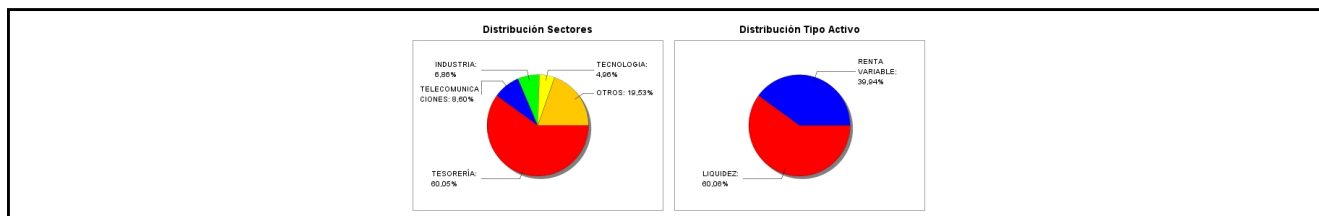
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	157	39,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	157	39,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	22	5,39	0	0,00
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	22	5,39	0	0,00
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	179	44,51	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
TOTAL RV COTIZADA	139	34,57	0	0,00
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	139	34,57	0	0,00
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	139	34,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	317	79,08	0	0,00

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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

A) El fondo tiene partícipes significativos que suponen el 70,20% y 29,77% del patrimonio.
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.

D) El fondo ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 5,6 millones de euros en el periodo

F) Se han realizado operaciones de renta variable por valor de 195,61 miles de euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución de los mercados financieros a nivel global sigue viéndose condicionada por dos factores principales:

- La percepción sobre la evolución de las negociaciones en torno al conflicto comercial que viene enfrentando desde hace meses a Estados Unidos y China.
- Las expectativas sobre las decisiones que irán adoptando en el futuro los principales bancos centrales (Reserva Federal

estadounidense y Banco Central Europeo).

Durante el tercer trimestre del año, ambos factores se conjugaron para propiciar una nueva fase de inestabilidad en los mercados: ni la Fed ni el BCE satisficieron en sus reuniones de julio las expectativas de mayor relajación monetaria que barajaban los mercados, y las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China quedaron en suspenso, dando paso a una nueva subida de tensión entre ambos países.

Hacia finales del paréntesis estival, los bancos centrales volvieron a anticipar nuevas medidas de expansión monetaria, que fueron finalmente confirmadas en sus respectivas reuniones de septiembre; y las delegaciones negociadoras de Estados Unidos y China retomaron de nuevo las conversaciones de cara a la preparación de un nuevo encuentro de alto nivel que está previsto se celebre en Washington los próximos días 10 y 11 de octubre. Todo ello permitió a los mercados cerrar el trimestre con mayor tranquilidad, con los principales índices bursátiles muy próximos a los máximos locales de finales del pasado mes de julio, y los mercados de renta fija retrocediendo desde las cotas máximas que marcaron en agosto, cuando se beneficiaron de la corrección de las bolsas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera está prudentemente diversificada en compañías de calidad, con posiciones de balance saneadas y expuestas a sectores en fase de crecimiento estructural. Predomina el sector industrial, así como el sector de servicios de IT.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -6,01 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 2,58%, esto ha sido debido a la puesta en funcionamiento justo en periodo alcista con bajada posterior y la imputación de los gastos de puesta en funcionamiento del vehículo.

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre aumentó en un 33,89% hasta 401.160 euros, y el número de partícipes aumentó en 2 lo que supone un total de 3 partícipes a fecha del informe. La rentabilidad del fondo durante el Trimestre ha sido de -6,01%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 1,7% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,4% y la comisión de depósito un 0,02%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -6,01 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,63%. La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 0,61%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar del extraordinariamente bajo nivel de inversión del periodo, la cartera está diversificada en compañías en fase de

crecimiento estructural. Por sectores, predomina el sector industrial, así como el sector de servicios de IT. Por geografías, la cartera permanece enfocada en Europa, y diversificada por países, sobreponderando Europa central.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Los rendimientos de gestión del Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -5,01 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación principal se ha producido en renta variable, un -5.11% tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor, seleccionando activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización por lo que no es preocupante en el inicio de la formación de la cartera, con un patrimonio muy pequeño, esta rentabilidad.

Las dudas sobre el crecimiento económico global (Brexit, acuerdo comercial entre Estados Unidos y China) han ampliado el diferencial entre precio y valor de la cartera, incrementando su potencial a medio plazo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Tercer Trimestre supuso a un 0 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

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 DEL FONDO.

Actualmente existe una asimetría en la evolución de los precios y las valoraciones en el mercado. Por un lado, las valoraciones de compañías en sectores “defensivos” como alimentación y cuidado personal, medtechs, utilities o infraestructuras se han revalorizado considerablemente. A su vez, compañías en sectores más cíclicos y de menor capitalización se han visto muy penalizadas, dejando buenas oportunidades de inversión.

La cartera está bien posicionada en empresas que son líderes globales, con capacidad de crecimiento dada su exposición a sectores en fase de crecimiento estructural.

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
ES0L02009113 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,52 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
ES0L02004171 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,52 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
ES0L02002142 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,52 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,53 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
ES0000012A97 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,53 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,53 2019-10-01	EUR	26	6,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		157	39,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		157	39,12	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	3	0,86	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	10	2,40	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	9	2,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		22	5,39	0	0,00
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		22	5,39	0	0,00
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		179	44,51	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
SE0007158910 - ACCIONES Alimak Group Ab	SEK	4	1,03	0	0,00
GB00B0CRWK29 - ACCIONES Huntsworth plc	GBP	4	1,09	0	0,00
GB00BYQB9V88 - ACCIONES ITI Fluid Systems plc	GBP	5	1,15	0	0,00
GB0005630420 - ACCIONES Mears Group Plc	GBP	4	1,11	0	0,00
IT0005037210 - ACCIONES Tinexta spa	EUR	8	2,07	0	0,00
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	7	1,77	0	0,00
DE000A2GS401 - ACCIONES Software AG Bearer	EUR	4	0,96	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	4	1,07	0	0,00
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG	EUR	6	1,41	0	0,00
FR0000071797 - ACCIONES Infotel	EUR	7	1,73	0	0,00
SE0007691613 - ACCIONES Dometic	SEK	4	1,00	0	0,00
GB00BTC0LB89 - ACCIONES DFDS Furniture	GBP	5	1,34	0	0,00
GB00B4YZN328 - ACCIONES CoatsGr	GBP	7	1,72	0	0,00
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	5	1,14	0	0,00
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	8	2,11	0	0,00
FR0000074122 - ACCIONES Societe Pour L'Infor	EUR	9	2,16	0	0,00
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	7	1,82	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES Duerr AG	EUR	4	0,96	0	0,00
GB0008711763 - ACCIONES Accs. TT Electronics	GBP	5	1,22	0	0,00
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	5	1,35	0	0,00
GB0030329360 - ACCIONES Wincanton	GBP	5	1,28	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	6	1,56	0	0,00
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	5	1,16	0	0,00
FR0000065484 - ACCIONES Lectra	EUR	4	1,02	0	0,00
FR0000073793 - ACCIONES Devoteam	EUR	5	1,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		139	34,57	0	0,00
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		139	34,57	0	0,00
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		139	34,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		317	79,08	0	0,00

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total