

DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.
DE VALORES, S.A. **Auditor:** DELOITTE SL

Depositario: INVERSEGUROS SOCIEDAD

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DUNAS CAPITAL ESPAÑA

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.dunascapital.com.

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

Dirección

Calle FERNANFLOR, 4
28014 - Madrid
914263824

Correo Electrónico

jrodriguez@inverseguros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P 100 Euro Hedged, denominado en USD, aunque realiza mensualmente (el último día de negociación de cada mes) la cobertura de la exposición a riesgo divisa derivada del tipo de cambio euro/USD, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El Fondo invertirá el 100% de la exposición total (excepto la liquidez) en replicar el Índice (que recoge las 100 acciones líderes en capitalización de emisores y mercados estadounidenses) realizándose el seguimiento principalmente mediante réplica física (mínimo 90% de la exposición total), aunque también sintética (máximo 10% de la exposición total en derivados sobre componentes del índice o sobre índices que presenten la mayor correlación posible con el índice que se replica, generalmente el S&P500) lo que implicará una total exposición a la evolución del Índice subyacente, no existiendo riesgo de contraparte en los derivados utilizados a este fin al intervenir una cámara de compensación. Al igual que el índice, el Fondo cubrirá mensualmente la exposición al riesgo divisa mediante derivados, con el fin de que sus resultados no se vean significativamente alterados por las variaciones de precio de la divisa de sus inversiones (USD).

La parte no destinada a replicar el índice, se invertirá en liquidez y en activos de renta fija que, a juicio de la Gestora, no expongan al fondo a riesgos adicionales, entre otros, de tipos de interés y de crédito, entre otros, emisiones de deuda pública de Estados UE y OCDE, adquisiciones temporales sobre dichos activos, en ambos casos a plazos de vencimiento inferior a 3 meses y presentando el emisor una elevada calidad crediticia.

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	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,05	0,10	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,02	-0,01	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 I	15.541.607,04	15.721.616,12	169	173	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE R	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	247.589	218.130	239.397	255.885
CLASE R	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	15,9307	13,6670	14,7460	12,4519
CLASE R	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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 I		0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .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									
Desviación con respecto al índice									

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									
S&P 100									
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.

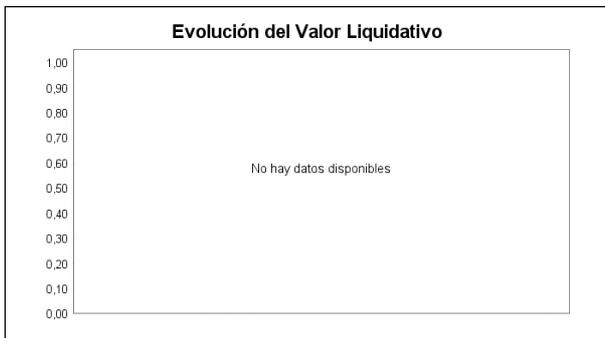
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,16	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,32	0,45	0,48

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 13 de septiembre de 2019 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de, modificar la política de inversión, incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones, denominar CLASE I a las participaciones de la IIC ya registradas. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguiente clase de participaciones: CLASE R. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .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									
Desviación con respecto al índice									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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									
S&P 100									
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.

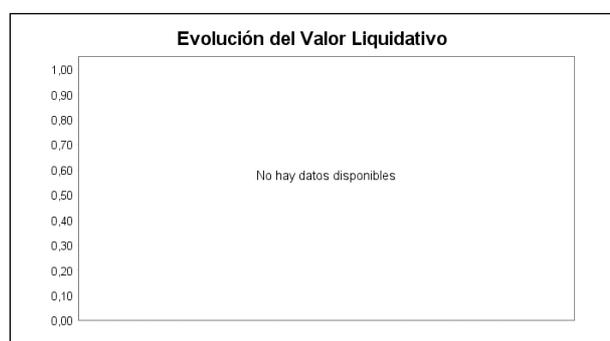
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	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



Con fecha 13 de septiembre de 2019 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de, modificar la política de inversión, incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones, denominar CLASE I a las participaciones de la IIC ya registradas. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguiente clase de participaciones: CLASE R. "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**
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	3.063	100	-0,02
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	3.290	100	0,17
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	9.463	163	0,07
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	247.785	170	1,02
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Retorno Absoluto	122.209	949	0,24
Global	0	0	0,00
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	385.810	1.482	0,73

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	230.766	93,21	230.576	93,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	230.766	93,21	230.576	93,00
* 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)	13.646	5,51	20.244	8,17
(+/-) RESTO	3.177	1,28	-2.891	-1,17
TOTAL PATRIMONIO	247.589	100,00 %	247.929	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	247.929	244.331	218.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,11	-1,59	-2,70	-29,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,97	3,06	14,84	-67,84
(+ Rendimientos de gestión	1,11	3,19	15,34	-64,99
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-52,62
+ Dividendos	0,49	0,48	1,47	3,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	2,13	19,55	151,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,15	0,59	-3,13	-470,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-2,54	-0,01	-2,57	23.942,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,16	-0,53	-13,52
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	1,92

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	37,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,03
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,37	-21,46
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-98,97
+ 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	0,02	0,02	-98,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	247.589	247.929	247.589	

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

3. Inversiones financieras

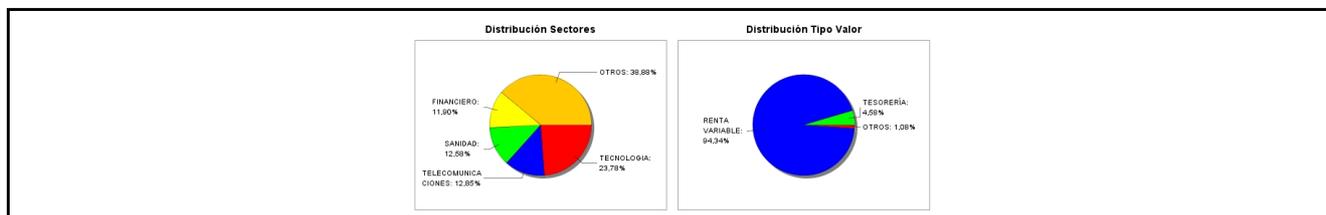
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	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	0	0,00	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	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
TOTAL RV COTIZADA	233.568	94,31	226.378	91,32
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	233.568	94,31	226.378	91,32
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	233.568	94,31	226.378	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	233.568	94,31	226.378	91,32

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
STANDARD & POORS	C/ FUTURO STANDARD & POORS DIC 19	13.105	Inversión
STANDARD & POORS	C/ Fut. FUT MINI S&P DIC 2019	1.104	Inversión
Total subyacente renta variable		14209	
DOLAR USA	C/ Compromiso	128.751	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	105.127	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	104.860	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	132.138	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	127.157	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	103.825	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		701858	
TOTAL OBLIGACIONES		716067	

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

Con fecha 13 de septiembre de 2019 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de, modificar la política de inversión, incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones, denominar CLASE I a las participaciones de la IIC ya registradas. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguiente clase de participaciones: CLASE R.

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)
Partícipes significativos a 30 de Septiembre de 2019:
Partícipe 1:

Participe (persona jurídica) con una inversión del 95,64% en el fondo.

Asimismo, el fondo ha satisfecho un 0,0125% de su patrimonio medio en concepto de comisión de depósito (un 0,05% anual).

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. En EEUU, el contexto macroeconómico ha ido de más a menos. Si bien en el mes de julio asistíamos a cifras agregadas positivas, la economía ha ido dando señales de debilidad. El ISM manufacturero se situó en los dos últimos meses por debajo del nivel de neutralidad de 50 puntos que separan la expansión de la contracción en el sector, llegando a mínimos de 10 años. Este proceso de desaceleración junto con unas lecturas de inflación reducidas hizo que la Reserva Federal rebajara tipos en dos ocasiones, por un total de 50 puntos básicos hasta un rango entre el 2.00% y el 1.75%.

En cuanto a la guerra comercial, en julio-agosto las tensiones alcanzaron un pico tras la depreciación del yuan, la aprobación de aranceles por parte de Trump y la respuesta de China de imponer más aranceles a las importaciones desde EEUU. Sin embargo, se espera que se reanuden las conversaciones entre EEUU y China después de que EEUU anunciase como gesto de buena voluntad el retraso de la entrada en vigor del incremento arancelario planteado hace unas semanas a 250.000 millones de dólares de productos chinos. Así, dichos aranceles se empezarán a aplicar el 15 de octubre, con el objetivo de no interferir en la celebración del 70 aniversario de la República Popular China. También fue importante durante el mes de septiembre el incremento en las tensiones con Irán, al que se culpaba del ataque con drones a pozos petrolíferos de Arabia Saudí, lo que provocó la interrupción de la mitad de su producción de crudo con el consiguiente repunte en precios.

En Europa, los datos macro publicados no fueron especialmente positivos, lo que sigue afianzando la idea de ver una recesión técnica en Alemania el próximo trimestre. En este sentido, los PMIs europeos de septiembre fueron negativos, especialmente en el país germano. La evolución de los precios tampoco ha sido positiva y los datos publicados están lejos del 2% de objetivo del BCE.

Este contexto llevó a un aumento en las expectativas del mercado para que la Autoridad Monetaria anunciase un amplio paquete de medidas, y así fue. Entre ellas, destacó la rebaja en 10 pb del tipo de depósito hasta el -0.50%, dejando la puerta abierta a nuevas bajadas. Además, se anunciaron medidas de mitigación a la banca, como la implementación de un tiering y la mejora en las condiciones de las TLTRO III. Adicionalmente, el BCE señaló que a partir del 1 de noviembre retomará el programa de compra de activos APP, por un total de 20.000 millones de euros netos al mes, durante un periodo de tiempo indefinido, lo que supone asegurar una política monetaria acomodaticia durante un largo horizonte temporal.

Importante, el hincapié realizado por Draghi para que los países con margen para hacerlo implementasen medidas fiscales expansivas de calado, lo que llevó al mercado a esperar anuncios en este sentido por parte de Alemania u Holanda. Este extremo fue perdiendo fuerza tras el anuncio por parte de la primera economía de que no se producirán incrementos en el gasto público, manteniéndose el criterio de déficit cero, mientras que la segunda tan sólo planteó la intención de poner en funcionamiento un fondo nacional a principios del año que viene, aunque sin llegar a especificar la cuantía del mismo.

Durante el mes de agosto, asistimos a un incremento en la incertidumbre por parte de Italia, tras la ruptura de la coalición entre M5S y Liga Norte liderada por Salvini, con el objetivo de convocar nuevas elecciones. Sin embargo, tras numerosos debates se llegó a una coalición entre M5S y Partido Democrático. Este hecho fue visto positivamente por el mercado al

suponer la formación de un gobierno más moderado que pueda evitar enfrentamientos con la UE en materia de presupuestos.

Los principales mercados de renta variable sufrieron fuertes caídas durante el mes de agosto, que han ido seguidas de fuertes subidas en septiembre. Con esto, el periodo se ha saldado con rentabilidades ligeramente positivas para los índices principales: el S&P 500 (+1,55%), el Nasdaq 100 (+1.21%), el Dow Jones (+1.63%) y el Eurostoxx 50 (+3,04%). Por sectores del S&P 500, los que mayor rentabilidad aportaron fueron Utilities (+8,40%), Consumo estable (+5.36%) y Tecnología (+2.97%). Por contra, los sectores que peor rentabilidad aportaron fueron Energía (-7.25%), Cuidado Personal (-2,71%) y materiales (-0.68%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Al tratarse de un Fondo índice cuyo objetivo es replicar el índice de referencia, no se toman decisiones de inversión por parte de la Sociedad Gestora. En este aspecto, el 'tracking error' del fondo frente a su índice de referencia se situó por debajo del límite establecido.

c) Índice de referencia. N/A d)

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

El patrimonio del fondo se situó en 247,929 m. respecto a 247,589 m. en el periodo anterior, siendo los gastos soportados por el fondo en el periodo de 0,13%. El número de participes paso de 169 a 173.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de 1,02% y frente al 0,73% de la media de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad en el periodo de 1.02%, frente al 1.02% de su índice de referencia.

La principal aportación positiva en el periodo provino de Apple (0.93% de aportación), Microsoft (+0.54%) y Alphabet (0.34%), mientras la contribución negativa más importante para la cartera fue la cobertura de los dólares estadounidenses (-4.95% en el periodo) y Netflix (-0.22%).

b) Operativa de préstamo de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado derivados con la finalidad de cobertura de todos los activos denominados en divisa no euro a la evolución de la divisa no euro

El riesgo asumido por el fondo anual ha sido del 5,72% (VaR histórico) . La volatilidad histórica del índice ha sido del 17,63% anual y la del fondo ha sido del 17,56%. Grado de Cobertura: 0,94. Apalancamiento Medio: 14,97

d) Otra información sobre inversiones. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. N/A

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. N/A

Al tratarse de un Fondo índice cuyo objetivo es replicar su índice de referencia, no se toman decisiones de inversión por

parte de la Sociedad Gestora.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	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		0	0,00	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		0	0,00	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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS	USD	795	0,32	820	0,33
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	529	0,21	539	0,22
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	1.248	0,50	1.185	0,48
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	996	0,40	992	0,40
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.752	0,71	2.344	0,95
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS	USD	260	0,10	282	0,11
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY	USD	1.044	0,42	938	0,38
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.702	0,69	1.432	0,58
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	783	0,32	815	0,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.468	2,21	4.733	1,91
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.507	2,22	4.836	1,95
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.822	0,74	1.963	0,79
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	825	0,33	753	0,30
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	600	0,24	593	0,24
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	2.179	0,88	1.906	0,77
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN	USD	627	0,25	620	0,25
US1510201049 - ACCIONES CELGENE	USD	1.052	0,42	952	0,38
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	1.894	0,77	1.696	0,68
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	704	0,28	742	0,30
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	717	0,29	720	0,29
IE00B4BNM34 - ACCIONES ACCENTURE PLC CL A	USD	1.832	0,74	1.720	0,69
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNAT	USD	724	0,29	676	0,27
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.625	1,46	3.470	1,40
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	561	0,23	689	0,28
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.706	0,69	1.747	0,70
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.674	0,68	1.569	0,63
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.193	0,48	1.133	0,46
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	6.405	2,59	6.768	2,73
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.582	0,64	1.482	0,60
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	1.585	0,64	1.460	0,59
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	1.758	0,71	1.540	0,62
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.333	0,94	2.364	0,95
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS	USD	4.441	1,79	4.405	1,78
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	6.098	2,46	6.030	2,43
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	3.222	1,30	3.151	1,27
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	595	0,24	549	0,22
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	10.782	4,35	11.430	4,61
US0640581007 - ACCIONES BK OF NY MELLON	USD	580	0,23	568	0,23
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS COS	USD	1.766	0,71	1.782	0,72
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	3.079	1,24	3.385	1,37
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	1.226	0,50	1.033	0,42
US00206R1023 - ACCIONES AT & T	USD	4.134	1,67	3.570	1,44
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	3.057	1,23	2.795	1,13
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	642	0,26	662	0,27
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	817	0,33	707	0,29
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	702	0,28	679	0,27
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	522	0,21	576	0,23
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY DEAN	USD	801	0,32	818	0,33
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	1.186	0,48	1.145	0,46
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP	USD	1.142	0,46	1.293	0,52
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	946	0,38	1.006	0,41
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S INC	USD	1.269	0,51	1.153	0,47
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.002	0,40	1.016	0,41
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.414	0,57	1.458	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.005	0,81	2.099	0,85
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.251	0,51	1.051	0,42
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.379	0,56	1.314	0,53
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	14.224	5,74	12.627	5,09
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS	USD	639	0,26	721	0,29
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCA	USD	640	0,26	622	0,25
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.200	0,48	1.254	0,51
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3.509	1,42	3.558	1,44
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	965	0,39	840	0,34
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.866	1,16	2.683	1,08
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	1.811	0,73	2.018	0,81
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.420	0,57	1.397	0,56
US5801351017 - ACCIONES MC DONALDS CORPORATI	USD	2.438	0,98	2.314	0,93
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	3.366	1,36	3.460	1,40
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	3.041	1,23	2.780	1,12
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	3.653	1,48	3.743	1,51
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.735	0,70	1.641	0,66
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS COM	USD	1.203	0,49	1.234	0,50
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	3.023	1,22	2.794	1,13
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	817	0,33	648	0,26
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	5.626	2,27	5.294	2,14
US3453708600 - ACCIONES CHEVRO MOTOR	USD	537	0,22	585	0,24
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	1.449	0,59	1.304	0,53
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUN.	USD	3.732	1,51	3.449	1,39
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	615	0,25	599	0,24
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INT.	USD	1.820	0,74	1.855	0,75
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.386	0,56	1.350	0,54
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.062	0,43	1.138	0,46
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	706	0,29	803	0,32
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	1.926	0,78	1.785	0,72
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	3.136	1,27	3.420	1,38
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.804	0,73	1.572	0,63
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	USD	943	0,38	898	0,36
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	3.132	1,27	2.854	1,15
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	15.870	6,41	14.983	6,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	3.799	1,53	3.340	1,35
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	535	0,22	494	0,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.653	1,88	4.015	1,62
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	4.466	1,80	4.733	1,91
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL MYERS	USD	1.240	0,50	1.083	0,44
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	2.523	1,02	2.256	0,91
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.105	2,06	5.398	2,18
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	3.413	1,38	3.128	1,26
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	2.971	1,20	3.510	1,42
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	1.656	0,67	1.541	0,62
US0028241000 - ACCIONES ABBOT LABORATORIES	USD	2.211	0,89	2.166	0,87
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	1.166	0,47	1.337	0,54
TOTAL RV COTIZADA		233.568	94,31	226.378	91,32
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		233.568	94,31	226.378	91,32
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		233.568	94,31	226.378	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		233.568	94,31	226.378	91,32

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