

IGVF FI

Nº Registro CNMV: 4421

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ María de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.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: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir, un máximo del 10% del patrimonio, en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo podrá invertir en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en Renta Variable de cualquier capitalización y sector (hasta el 100% de la exposición total) y/o en divisas (a través de derivados) sin predeterminación en la selección de activos, ni zonas geográficas (pudiendo invertir en países emergentes). La exposición a divisa oscilará entre el 0-100% de la exposición total. Las emisiones en Renta Fija serán como mínimo de mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y las entidades en las que se realicen los depósitos tendrán una calificación crediticia alta (mínimo A-). Si fuera inferior tendrán un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España. No se establece duración media a la cartera de Renta Fija, pudiendo incluso ser negativa.

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	0,13	0,22	0,57	1,16
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.278.311,83	1.278.313,83
Nº de Partícipes	127	129
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.855	7,7095
2017	7.619	7,5513
2016	6.733	6,8099
2015	6.483	6,5562

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	0,08		0,08	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	2,09	1,57	3,18	-2,58	2,08	10,89	3,87	4,98	14,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	05-09-2018	-2,29	08-02-2018	-5,04	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,62	05-07-2018	1,68	05-04-2018	2,74	27-08-2015

(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	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,92	5,66	8,39	11,76	5,16	5,79	15,43	14,22	7,89
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62	13,00	26,40	21,90	18,89
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17	0,60	0,71	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,27	5,27	5,29	5,42	5,18	5,18	5,48	5,12	3,85

(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.

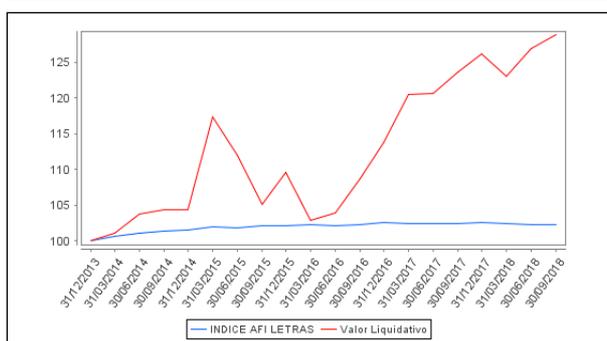
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,12	0,12	0,12	0,12	0,49	0,51	0,49	0,49

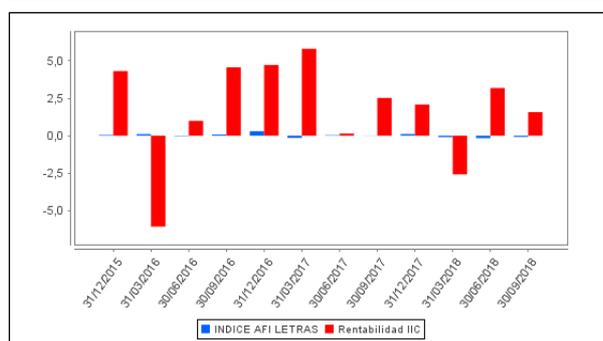
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	67.665	424	0
Renta Fija Internacional	126.039	733	1
Renta Fija Mixta Euro	59.023	358	0
Renta Fija Mixta Internacional	137.981	147	0
Renta Variable Mixta Euro	13.498	119	1
Renta Variable Mixta Internacional	26.253	123	1
Renta Variable Euro	32.330	286	-1
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	227.336	889	0
Global	80.215	510	0
Total fondos	770.340	3.589	0,18

*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	8.140	82,60	7.917	81,59
* Cartera interior	1.780	18,06	1.777	18,31
* Cartera exterior	6.360	64,54	6.139	63,27
* 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)	1.638	16,62	1.779	18,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	77	0,78	8	0,08
TOTAL PATRIMONIO	9.855	100,00 %	9.703	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.703	7.422	7.619	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	26,07	24,44	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	2,66	1,98	911,37
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,97	2,62	944,49
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	963,32
+ Dividendos	0,40	1,21	1,83	-58,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,20	2,08	2,13	30,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,92	-0,52	-1,50	120,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	-0,05	-24,77
± Otros resultados	0,02	0,19	0,20	-86,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,31	-0,64	-33,12
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,25	25,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	25,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-18,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	2,43
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,20	-0,28	-68,27
(+) 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)	9.855	9.703	9.855	

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

3. Inversiones financieras

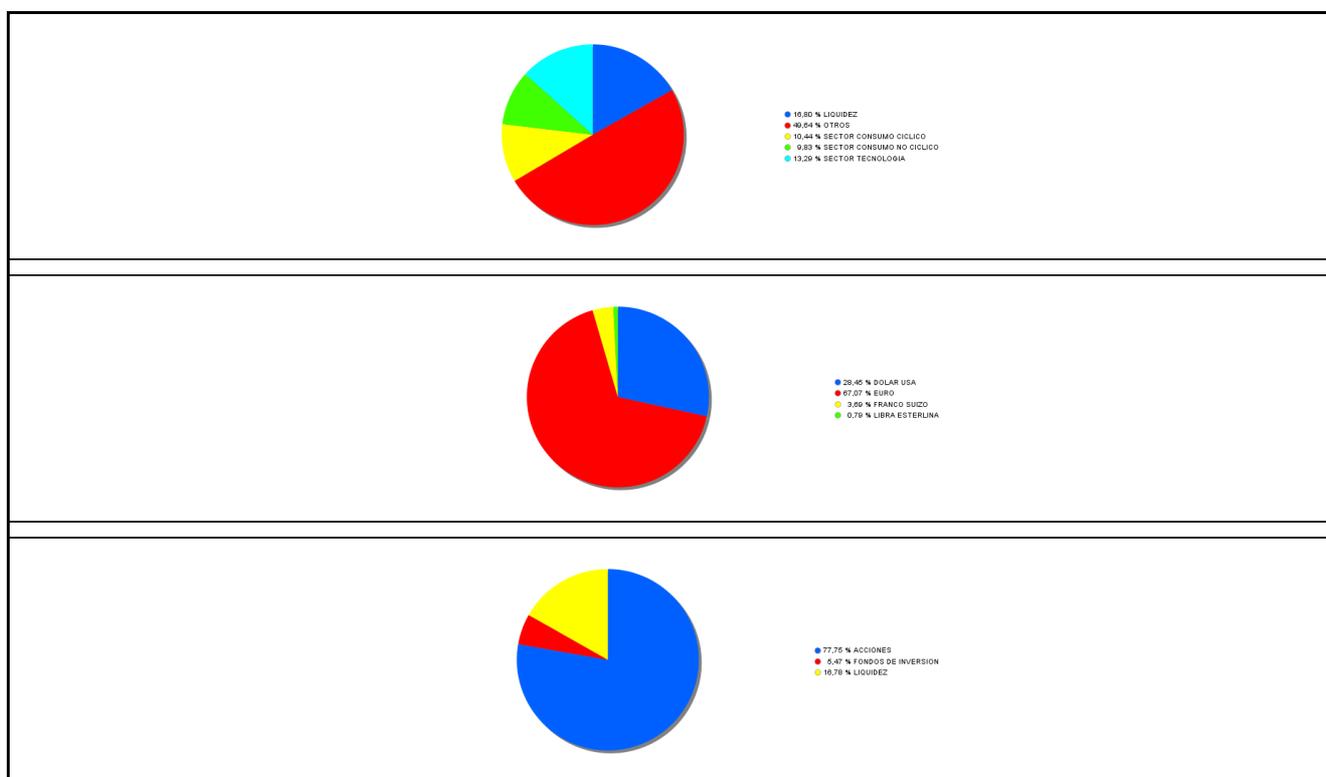
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.551	15,73	1.545	15,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.551	15,73	1.545	15,92
TOTAL IIC	230	2,33	232	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.780	18,07	1.777	18,32
TOTAL RV COTIZADA	6.035	61,24	5.877	60,57
TOTAL RENTA VARIABLE	6.035	61,24	5.877	60,57
TOTAL IIC	304	3,09	166	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.339	64,32	6.043	62,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.120	82,39	7.821	80,60

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	448	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.098	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.151	Cobertura
Total subyacente renta variable		2698	
TOTAL DERECHOS		2698	
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	296	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.140	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	935	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	980	Inversión
Total subyacente renta variable		3352	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	878	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		878	
TOTAL OBLIGACIONES		4230	

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 aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.431.488,26 euros que supone el 85,55% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.185,29 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

El tercer trimestre del año ha estado marcado por una clara tendencia al alza de la aversión al riesgo. En un mercado que comenzó julio con confianza, gracias a las perspectivas empresariales positivas, tras la publicación de resultados a ambos lados del Atlántico (+25% en EEUU y +3% en Europa con respecto al 3T 2017), en agosto las amenazas de nuevos aranceles de EE.UU. a los productos chinos y la presión de los mercados sobre algunos países emergentes propiciaron una actitud más conservadora, llegando a un último tramo del trimestre definido por el aumento de la volatilidad. A todo esto se unió la falta de acuerdo sobre el Brexit y la situación económica en Italia.

Por otra parte, el buen tono general de los datos económicos durante el trimestre han elevado los tipos de interés en el mercado. La rentabilidad a diez años de la deuda estadounidense escaló veinte puntos básicos en el trimestre para volver a situarse por encima del 3%, mientras que la rúbrica homóloga en Alemania lo hacía en quince puntos básicos y cerraba cerca del 0,50%, en este caso aún lejos de sus máximos anuales. Un escenario con un retorno moderado de la inflación y algunas presiones salariales parecen estar detrás de estos repuntes, aunque en el caso de la deuda de Estados Unidos, este movimiento al alza de los tipos puede tener ya poco recorrido adicional para la última parte del año.

Todo apunta a que la dicotomía entre unos indicadores económicos y empresariales sólidos en la mayor parte del mundo y la amenaza de decisiones políticas con efectos negativos continuará en el corto plazo. En plena campaña para las elecciones legislativas, EE.UU. ha continuado amenazando con la imposición de aranceles adicionales a sus importaciones desde China y el mantenimiento de la tensión con sus socios europeos, lo que resta certidumbre a los mercados. Además, la atención se centrará en si varios países emergentes acometen los ajustes a los que están obligados para estabilizar sus economías, monedas, cuentas públicas y balanzas de pagos.

En cuanto a las medidas de normalización de las políticas monetarias del BCE y la Reserva Federal, dos movimientos significativos en el último tramo del trimestre. En primer lugar, la Fed subió tipos, dando a entender además que su posición en política monetaria es ya neutral y no acomodaticia. En BCE por su parte anunció el fin de su programa de compras en diciembre, lo que augura posibles subidas de tipos para la segunda parte del año 2019. Esta política comienza ya a drenar liquidez de los mercados, aunque nada parece apuntar una aceleración repentina en el ritmo de subidas que lo comprometa.

Los índices estadounidenses saldaron el trimestre con ganancias por encima del 5%, lo que contrasta con un discreto trimestre para los valores europeos (-1.90% Euro Stoxx), en un trimestre en el que los protagonistas fueron los valores japoneses, que subieron un 7.50%. La otra cara de la moneda corresponde a los emergentes donde continúa el castigo con caídas en el trimestre superiores al -4.50%. En el panorama nacional, el IBEX sufría una caída -6% durante el trimestre.

A pesar de las turbulencias, los inversores deben seguir guiándose por las perspectivas de inversión globales y a más largo plazo, que siguen siendo favorables tanto desde el punto de vista macro como micro, no vislumbrándose indicios de un final del ciclo económico global en los próximos trimestres.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 9,855,174 EUR, lo que supone un incremento de 152,045 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 127, disminuyendo en 2 partícipes respecto al cierre del año anterior.

Hemos cerrado el trimestre con una subida del 1.57%. El resultado acumulado a final de septiembre es del +2.12% en este 2018 de alta volatilidad. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0.38%.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 80.45% en renta variable, lo que implica un incremento del 14.04% con respecto al trimestre anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 0.00% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS GESTION SGIIC SA (2.33%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (1.69%) y LYXOR ASSET MANAGEMENT (1.38%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 5.42%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -90,346 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 16.71%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 7.41% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.95%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Inversiones realizadas

En este tercer trimestre de 2018 hemos seguido gestionando las apuestas del fondo a partir de la combinación de análisis fundamental para realizar la selección de compañías y la adecuación de las mismas a la estrategia de inversión de nuestra casa con temas de inversión concretos asociados bien a nuestra visión macro global o a nuestras preferencias sectoriales. La cartera del Fondo a cierre de junio tenía una exposición real a bolsa del 80.45%. Un 76.97% de todo el patrimonio a partir de una cartera de valores y un 5.42% de fondos. Por otro lado, un 1.94% del patrimonio está reducido tácticamente con coberturas con opciones sobre el Mini SP500 y el Eurostoxx50 a diciembre de 2018. Las coberturas se presentan como una posición táctica para reducir un eventual impacto negativo de un aumento de volatilidad. En este trimestre estas coberturas se han reducido.

En la selección de compañías el sector tecnológico con un 13.16% de peso es el que lidera los pesos sectoriales, seguido de consumo cíclico con un 10.34% y de consumo no cíclico con un 9.73%. Por el contrario, los sectores con menos peso son materias primas con un 3.42% y utilities con un 4.32%.

Durante el trimestre no ha habido grandes variaciones en las apuestas sectoriales.

Complementan la cartera dos fondos con un peso del 5.42%. En concreto, tenemos un fondo de renta variable española, un fondo que invierte en temas de inversión de largo plazo relacionados con la sostenibilidad y la tecnología y un ETF que replica el sector bancario europeo.

Previsible actuación en la política de inversión

El ciclo económico aconseja seguir invertidos. Seguimos asistiendo a una constante redistribución de activos desde la renta fija a la renta variable. El momento del ciclo económico es positivo. Volvemos a visualizar inflación moderada y ello nos debe ayudar tanto en la valoración como en los beneficios de las empresas.

Deberemos estar atentos a la evolución de la inflación y a la respuesta de los bancos centrales. En este trimestre hemos experimentado la vuelta de la volatilidad a partir de dudas en inflación y en comercio internacional o proteccionismo. De todos modos, no ha variado por el momento nuestra aproximación a mercado.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.12%.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	113	1,15	104	1,08
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	89	0,91	96	0,99
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	106	1,08	113	1,16
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	113	1,15	108	1,11
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	87	0,88	92	0,95
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	64	0,65	63	0,65
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	108	1,10	104	1,08
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	114	1,16	113	1,16
ES0184696013 - Acciones IBERCOM	EUR	60	0,61	60	0,62
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	154	1,57	157	1,62
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	90	0,91	101	1,04
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	184	1,87	180	1,85
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	91	0,93	95	0,98
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	175	1,78	159	1,64
TOTAL RV COTIZADA		1.551	15,73	1.545	15,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.551	15,73	1.545	15,92
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	230	2,33	232	2,39
TOTAL IIC		230	2,33	232	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.780	18,07	1.777	18,32
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	121	1,23	107	1,11
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	110	1,12	102	1,05
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	260	2,64	242	2,49
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	199	2,01	167	1,72
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	179	1,82	146	1,50
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	136	1,40
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	80	0,81	73	0,75
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	117	1,19	111	1,14
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	101	1,03	109	1,12
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	130	1,32	109	1,12
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	61	0,62	61	0,63
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	84	0,86	87	0,89
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	77	0,78	84	0,87
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	84	0,85	63	0,65
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	133	1,35	126	1,30
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	58	0,59	0	0,00
DE0005545503 - Acciones DRILLISCH AG	EUR	0	0,00	56	0,58
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	91	0,92	95	0,98
FR0011476928 - Acciones GROUPE FNAC	EUR	47	0,48	56	0,58
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	73	0,74	75	0,78
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	133	1,35	121	1,25
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS	USD	145	1,47	142	1,46
US4062161017 - Acciones HALLIBURTON HLDG	USD	81	0,82	90	0,92
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	74	0,75	79	0,82
US4592001014 - Acciones IBM	USD	104	1,06	96	0,99
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	130	1,32	149	1,54
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	149	1,53
FR0000125346 - Acciones INGENICO	EUR	65	0,66	0	0,00
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	119	1,21	104	1,07
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	88	0,89	139	1,44
NL0000009082 - Acciones KPN NV	EUR	100	1,01	102	1,05
US5801351017 - Acciones MC DONALD'S	USD	86	0,88	80	0,83
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	158	1,60	135	1,39
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	158	1,60	146	1,51
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	202	2,04	209	2,16
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	219	2,22	205	2,11
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	105	1,07	84	0,86
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	114	1,16	93	0,96
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	135	1,37	126	1,30
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	82	0,84	77	0,79
FR0010451203 - Acciones REXEL SA	EUR	119	1,21	113	1,17
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	105	1,07	96	0,99
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	102	1,04	103	1,06
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	91	0,92	90	0,93
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	88	0,89	79	0,81
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	63	0,64	65	0,67
US8552441094 - Acciones STARBUCKS	USD	98	0,99	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	83	0,85	78	0,80
BE0974320526 - Acciones UMICORE	EUR	62	0,63	64	0,66
NL0000009355 - Acciones UNILEVER NV	EUR	110	1,12	110	1,13
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	43	0,44	54	0,55
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	75	0,77	76	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	149	1,51	130	1,34
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	77	0,78	87	0,90
DE0007664005 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	120	1,22	113	1,17
NL0009432491 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	122	1,24	114	1,17
DE0007472060 - Acciones WIRECARD AG	EUR	159	1,61	117	1,21
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	63	0,64	58	0,60
TOTAL RV COTIZADA		6.035	61,24	5.877	60,57
TOTAL RENTA VARIABLE		6.035	61,24	5.877	60,57
FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	137	1,39	0	0,00
LU1520734028 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	167	1,70	166	1,72
TOTAL IIC		304	3,09	166	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.339	64,32	6.043	62,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.120	82,39	7.821	80,60

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

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