

## NB GLOBAL FLEXIBLE 0-100, FI

Nº Registro CNMV: 504

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** NOVO BANCO      **Rating Depositario:** NR (S&P)

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

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

### Dirección

Serrano, 88, 5º  
28006 - MADRID  
900811270

### Correo Electrónico

[info@gruponovobanco.es](mailto:info@gruponovobanco.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1994

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo global que invierte directa e indirectamente (a través de IIC de carácter financiero) en activos de renta variable, renta fija, divisas y en otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a la de otros activos (materias primas, inflación, dividendos, etc). No tiene ninguna restricción de inversión, ni por tipo de activo ni por área geográfica. El fondo no tiene índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

El fondo ha cerrado el semestre con una exposición en renta variable del 77% con un total de 57 valores a nivel global y en renta fija un 14%, y el resto en liquidez o monetarios.

#### 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                 | 0,00           | 0,37             | 0,00 | 1,26  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | -0,08 |

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                                  | 1.627.433,95   | 1.503.014,70     |
| Nº de Partícipes                                       | 2.196          | 2.292            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 21.624                                   | 13,2869                                 |
| 2017                | 19.519                                   | 12,9867                                 |
| 2016                | 18.136                                   | 11,5619                                 |
| 2015                | 23.654                                   | 11,7019                                 |

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     | 0,74                    | 0,00         | 0,74  | 0,74         | 0,00         | 0,74  | 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 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016  | 2015  | 2013  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,31           | 3,73            | -1,37  | -0,60  | 4,42   | 12,32 | -1,20 | -0,35 | 10,32 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,07            | 25-06-2018 | -2,22      | 08-02-2018 | -4,35          | 24-06-2016 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,32             | 05-04-2018 | 2,32       | 05-04-2018 | 2,40           | 17-02-2016 |

(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  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 11,98          | 11,25           | 12,72  | 7,41   | 7,44   | 7,35  | 12,72 | 10,74 | 7,46  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,92          | 13,35           | 14,55  | 14,20  | 11,95  | 12,89 | 25,89 | 21,78 | 18,75 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,44           | 0,34            | 0,52   | 0,17   | 1,09   | 0,59  | 0,70  | 0,24  | 1,59  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,64           | 5,64            | 5,78   | 5,63   | 5,49   | 5,63  | 5,61  | 6,14  | 6,35  |

(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.

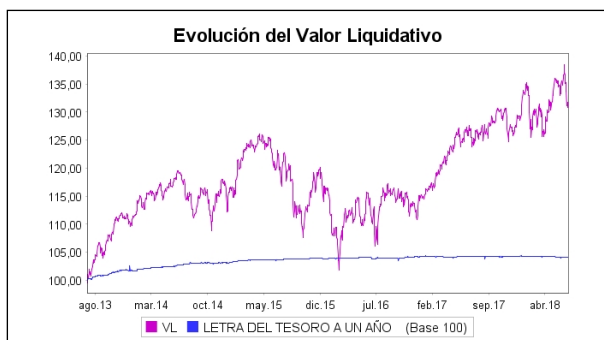
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,82           | 0,41            | 0,41   | 0,42   | 0,42   | 1,67  | 1,65 | 1,73 | 1,73 |

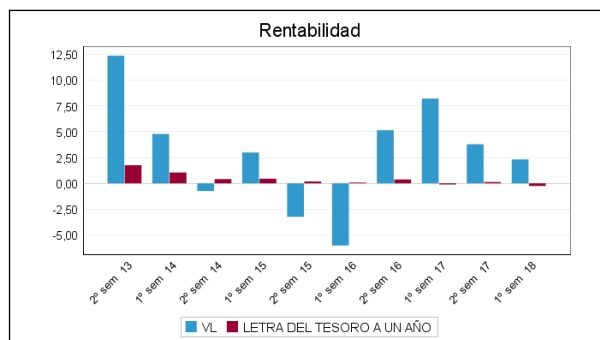
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 247.581                                 | 7.182             | -1,16                          |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 61.357                                  | 2.279             | -1,46                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 17.041                                  | 111               | -2,19                          |
| Renta Variable Mixta Euro           | 6.336                                   | 173               | 0,15                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                 | 21.085                                  | 1.126             | -0,89                          |
| Renta Variable Internacional        | 31.158                                  | 1.860             | -0,38                          |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 34.963                                  | 1.934             | -2,27                          |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 11.116                                  | 308               | 10,72                          |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 176.309                                 | 4.485             | 0,22                           |
| Total fondos                        | 606.945                                 | 19.458            | -0,60                          |

\*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                 | 19.630             | 90,78              | 17.852               | 91,46              |
| * Cartera interior                          | 2.210              | 10,22              | 1.759                | 9,01               |
| * Cartera exterior                          | 17.401             | 80,47              | 16.054               | 82,25              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 19                 | 0,09               | 39                   | 0,20               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.774              | 8,20               | 1.641                | 8,41               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 220                | 1,02               | 26                   | 0,13               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 21.624             | 100,00 %           | 19.519               | 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)   | 19.519                       | 18.814                         | 19.519                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 8,21                         | -0,06                          | 8,21                      | -15.300,27                                |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,12                         | 3,72                           | 2,12                      | -39,68                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,09                         | 4,56                           | 3,09                      | -28,36                                    |
| + Intereses                                      | 0,22                         | 0,24                           | 0,22                      | -4,07                                     |
| + Dividendos                                     | 0,91                         | 0,36                           | 0,91                      | 170,18                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,42                        | 0,56                           | -0,42                     | -179,27                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,54                         | 2,28                           | 3,54                      | 63,60                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,95                        | 0,80                           | -0,95                     | -225,53                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,25                        | 0,47                           | -0,25                     | -156,14                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,04                         | -0,14                          | 0,04                      | -129,53                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,97                        | -0,85                          | -0,97                     | 21,48                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,74                        | -0,76                          | -0,74                     | 3,93                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 3,93                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 46,25                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 41,46                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,18                        | -0,05                          | -0,18                     | 308,27                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -230,37                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 21.624                       | 19.519                         | 21.624                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

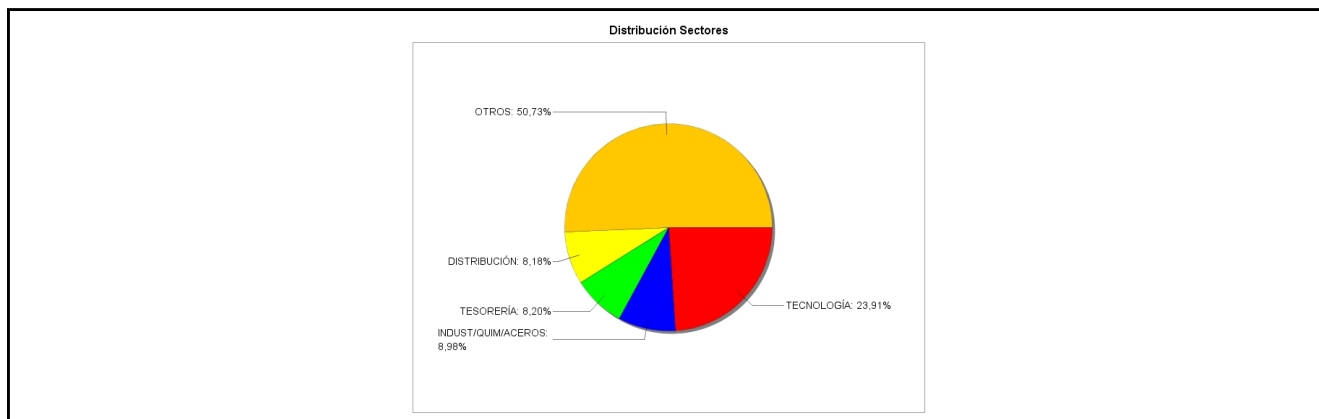
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| 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                          | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.439            | 6,66  | 1.281            | 6,56  |
| 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                      | 1.439            | 6,66  | 1.281            | 6,56  |
| TOTAL IIC                                 | 560              | 2,59  | 250              | 1,28  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 2.210            | 10,22 | 1.759            | 9,01  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 2.803            | 12,98 | 2.179            | 11,16 |
| 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                          | 2.803            | 12,98 | 2.179            | 11,16 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 14.323           | 66,23 | 13.186           | 67,55 |
| 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                      | 14.323           | 66,23 | 13.186           | 67,55 |
| TOTAL IIC                                 | 265              | 1,23  | 687              | 3,52  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 17.392           | 80,44 | 16.053           | 82,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 19.602           | 90,66 | 17.812           | 91,24 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EUROSTOXX 50                    | C/ Opc. PUT<br>EUROSTOXX<br>3300 21/09/2018<br>COMPRA | 1.452                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 1452                         |                          |

| Subyacente                      | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |  | 1452                         |                          |
| BONO ITALIANO 4,75 % 01/09/2028 | C/ FUTURO<br>BONO ITALIANO<br>06092018                   | 641                          | Inversión                |
| BUNDESREPUB 0,50% 15/08/2027    | V/ FUTURO<br>EURO BUND<br>06092018                       | 2.573                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |  | 3214                         |                          |
| EUROSTOXX 50                    | V/ Opc. PUT<br>EUROSTOXX<br>3150 21/09/2018<br>VENTA     | 1.386                        | Inversión                |
| EUROSTOXX 50                    | V/ Opc. CALL<br>EUROSTOXX 50<br>3550 21/09/2018<br>VENTA | 1.562                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 2948                         |                          |
| TIPO DE CAMBIO LIBRA/EUR        | C/ FUTURO<br>EUR/GBP<br>19/09/2018                       | 1.254                        | Inversión                |
| TIPO DE CAMBIO USD/EUR          | C/ FUTURO<br>EUR/USD SEP 18                              | 252                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 1506                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 7667                         |                          |

#### 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 08/05/2018 se ha publicado Hecho Relevante en CNMV sobre el cambio de control producido en la sociedad gestora como consecuencia de la adquisición realizada por el GRUPO LONESTAR, a través de NANI HOLDINGS, SGPS, S.A., de una participación significativa indirecta del 75% del capital social de NOVO BANCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

#### 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  |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo al que pertenece la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por las IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de las IIC en el primer semestre de 2018:

1.-Novo Banco, S.A., sucursal en España.

Comisión Depositaria: 0,02%

Comisión de liquidación de Operaciones: 0,01%

2.- Novo Banco Gestión, SGIIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,74%

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El escenario macro muestra que el ciclo global continúa expandiéndose a buen ritmo pero pierde un poco de impulso. Se está produciendo un ligero desacoplamiento entre Europa y EE.UU., siendo favorable hacia este último. No tiene lugar una involución en el ciclo, pero el proteccionismo y la política europea lo debilitan. Los factores directores más destacados en este primer semestre han sido: las medidas proteccionistas que están creando incertidumbre política, el precio del petróleo, la evolución de la inflación, el ritmo de subidas y la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales. Dichos factores han provocado que tengamos unas expectativas algo más conservadoras en cuanto al avance de las bolsas. La reacción del mercado muestra en este período la dificultad que tienen los índices de las bolsas a seguir avanzando; no obstante, seguimos viendo atractivo en la bolsa americana y europea.

Los fundamentales macro - Crecimiento, Inflación y Empleo - evolucionan satisfactoriamente y se corrigen los desequilibrios en las economías periféricas. España, Irlanda y Portugal avanzan en la buena dirección aunque Italia y Grecia van más lentamente. Las condiciones de financiación son atractivas y las perspectivas de crecimiento para el período 2018/2020 son positivas. El ritmo actual de crecimiento supera el potencial estimado a largo plazo (~2,0%) gracias al impulso de la Demanda Interna, una política monetaria expansiva y la mejora del mercado laboral donde la Tasa de Paro desciende hasta el 8,5% (vs 12,1% en junio 2013). La pérdida de inercia en el comercio internacional resta impulso al

sector exterior e impide que la actividad mantenga el elevado ritmo de crecimiento de los últimos trimestres (+2,5% en 1er trim. 18 vs +2,8% en 4º trim. 17). El deterioro en los índices de confianza empresarial (Sentix, IFO & ZEW) refleja la preocupación de los inversores por el proteccionismo internacional y la política doméstica. La política de aranceles de EE.UU, el ascenso del populismo en Italia tras la coalición de Gobierno entre M5 y Liga, y las discrepancias entre los socios de gobierno en Alemania generan inquietud. Nuestra visión es constructiva aunque apreciamos síntomas de desaceleración. El aumento en los precios del petróleo conlleva mayores costes de producción, empeoramiento de márgenes y menor capacidad de inversión, al menos de manera transitoria; los indicadores de actividad PMIs continúan en zona de expansión pero se alejan de los máximos alcanzados a principios de año y, los datos de actividad más recientes, muestran signos de fatiga - Producción Industrial, Pedidos de Fábrica y Ventas Minoristas -. La política monetaria del BCE es acomodaticia - los tipos de interés reales se mantienen en negativo - a pesar del repunte en las perspectivas de inflación y las subidas de tipos en EE.UU. El programa de compra de activos (QE/APP) llega a su fin en diciembre 2018 aunque los tipos de interés de referencia no cambiarán antes del verano 2019.

El ciclo expansivo americano se fortalece de cara a los próximos trimestres. EE.UU. recupera liderazgo en crecimiento a nivel mundial, ya que los emergentes están frenando y en Europa los indicadores adelantados muestran ciertos retrocesos. La desaceleración del 1er trimestre 18 ha sido puramente transitoria, el PIB creció a un ritmo del 2,2% (t/t) frente a una tasa superior al 3% de media en los últimos tres trimestres del 2017. El primer trimestre en EE.UU. es tradicionalmente muy volátil y suele mostrar cierta debilidad (+1,2% en 1er trim. 17 y +0,9% en 1er trim. 16). Los indicadores de actividad más recientes y las perspectivas para los próximos meses son muy positivos, apuntando a una clara reactivación de la actividad económica: la inversión seguirá aumentando su contribución al PIB, la reciente subida del precio del petróleo favorecerá a las inversiones en el sector de la energía, la inversión residencial mantiene buenas dinámicas (permisos de construcción y ventas de vivienda). La reforma fiscal también incluye incentivos de la inversión en bienes de equipo. La economía japonesa se enfrenta a importantes retos que muy posiblemente frenarán su ritmo de crecimiento en los próximos ejercicios. Sin embargo, sus grandes apoyos seguirán centrados en el mercado laboral, fortaleciéndose, y una política monetaria claramente expansiva que debería favorecer un debilitamiento del yen. Los mercados emergentes han experimentado un retroceso de las bolsas, un aumento de la rentabilidad de sus bonos y una depreciación de sus divisas. Las crecientes tensiones comerciales, el tono más duro de la Fed acerca de la subida de tipos y la apreciación del dólar, han provocado un deterioro en sus perspectivas. Además de estos factores globales, el flujo de noticias ha sido especialmente negativo para algunas economías afectadas por debilidades idiosincráticas. Entre las cuatro grandes economías emergentes, China es la que se puede ver afectada en mayor medida por la amenaza del proteccionismo, ya que es el principal objetivo de las barreras arancelarias impuestas por EE.UU. con el objetivo de reducir el déficit comercial que actualmente asciende a 375.000 mill \$.

El fondo permite tener una exposición a renta variable, directa o indirectamente, en un rango de un 0-100% y el resto de la exposición total en renta fija. A cierre del primer semestre está invertido en renta variable superior al 75% con un total de 57 valores a nivel global. La distribución geográfica es: 23% invertido en EE.UU., 38,50% en el área euro, 1,50% en Suiza, 2% en China, 2,20% en India y 1% en Rusia. El mayor peso de la cartera: 15%, se invierte en empresas de Tecnología, Hardware y equipamientos; 7%, se invierte en empresas de bienes de consumo duradero y 5% se invierte en empresas de Retail entre otras.

La actividad en renta fija continúa siendo muy baja, consideramos que los niveles alcanzados por la deuda restan atractivo en la cartera. Durante este semestre las posiciones que han aportado más beneficio al fondo han sido: la venta del fondo de India IND EQ MIDCAP OPP "D" (USD) (0,26%), Kering (0,36%), Wirecard AG (0,32%) y las posiciones que han supuesto una merma han sido: Ingenico (-0,28%), Startasys (-0,06%).

En el semestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 10,78% mientras que el número de partícipes ha disminuido un 4,19%. Además, ha obtenido una rentabilidad del 2,31%. El fondo no tiene índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos. Asimismo, la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora durante el período ha sido del 0,22%. El fondo ha

soportado unos gastos del 0,82% sobre el patrimonio medio.

La volatilidad mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Cuando es alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado fuertes variaciones; por el contrario si es baja, indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. Además, adquiere más sentido si se compara con la de una referencia o "benchmark". La volatilidad del fondo acumulada ha sido del 11,98%, mientras que el Ibex 35 alcanzó un 13,92% debido a que mantiene posiciones de menos riesgo. El VaR histórico es una medida de la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado de mercado. El VAR histórico a final del período ha sido del 5,64%.

El fondo ha operado durante el período con futuros sobre el índice Eurostoxx 50, sobre los tipos de cambio EUR/USD y EUR/GBP, sobre los bonos Eurobund, 10yr francés e italiano; y opciones sobre el índice Eurostoxx con el objetivo de inversión. El resultado de estas operaciones ha sido del -0,95% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento de un 16,92%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: PA Fairfield Sigma LTD-A.

Señalar que el fondo está inmerso en los litigios por la estafa Madoff por las participaciones del fondo Fairfield Sigma LTD, valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Derivado de estos litigios, ha recuperado un total de 311.799,75 euros (4,89%), correspondiente a liquidaciones parciales de activos del fondo Fairfield Sigma Ltd. Siguiendo las instrucciones que en su día notificó CNMV en su carta de 20/02/09 respecto de las medidas que se adoptarían en caso de recuperación total o parcial de importes afectados por el caso de referencia, Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha procedido a imputar la cantidad recuperada a cada uno de los partícipes de forma proporcional a sus posiciones en cada uno de los citados fondos a 11/12/08, mediante la suscripción de participaciones sin desembolso por su parte. Por lo tanto, los importes recuperados no tienen impacto sobre VL. No se han recibido recuperaciones durante este período.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Japan Deep Value, FI con un 1,47% y Slgi - Ind Eq Midcap Opp "D" (USD) A con un 1,23%.

Seguiremos con nuestra política de gestión activa y en búsqueda de oportunidades para el fondo. El aumento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, las dos mayores economías del mundo comienza a sentirse en los mercados globales, afectando a una amplia gama de títulos, como son materias primas y divisas. Vemos que poco a poco se pondrá en evidencia que el proteccionismo se circunscribe principalmente a EE.UU./China, pero también que se endurecerá, dificultando de alguna forma el avance de las bolsas. Este trasfondo está provocando mucha volatilidad y muestra la evidencia que existe un gran nerviosismo en los mercados, pero el crecimiento de los beneficios mantiene su solidez y la sincronización del crecimiento de la economía mundial es también favorable. No creemos que las actuales disputas comerciales afecten al entorno global. Existen ciertos factores catalizadores que pueden favorecer a los mercados. La Reserva Federal estadounidense y la actuación de otros bancos centrales del mundo desarrollado están subiendo los tipos de interés a un ritmo moderado, el crecimiento de los beneficios empresariales mantiene su solidez y los flujos de

efectivo continúan entrando.

En los próximos meses vemos que el trasfondo de disputas comerciales está provocando mucha volatilidad y muestra la evidencia que existe un gran nerviosismo en los mercados, pero el crecimiento de los beneficios mantiene su solidez y la sincronización del crecimiento de la economía mundial es también favorable.

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial se ejercen los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

## 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  |
| ES0224244089 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2047-03-31            | EUR    | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 210              | 0,97  | 229              | 1,17  |
| ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL                              | EUR    | 186              | 0,86  | 163              | 0,84  |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA                               | EUR    | 380              | 1,76  | 315              | 1,61  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                             | EUR    | 189              | 0,88  | 171              | 0,87  |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA                              | EUR    | 399              | 1,85  | 391              | 2,00  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH                                   | EUR    | 202              | 0,93  | 241              | 1,24  |
| ES0142090317 - ACCIONES OHL SA                                 | EUR    | 82               | 0,38  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 1.439            | 6,66  | 1.281            | 6,56  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 1.439            | 6,66  | 1.281            | 6,56  |
| ES0156673008 - PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE FI             | EUR    | 318              | 1,47  | 0                | 0,00  |
| ES0168791004 - PARTICIPACIONES PATRIMONY FUND                  | EUR    | 100              | 0,46  | 102              | 0,52  |
| ES0115114003 - PARTICIPACIONES BSG PROMETEO FI                 | EUR    | 142              | 0,66  | 147              | 0,76  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 560              | 2,59  | 250              | 1,28  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 2.210            | 10,22 | 1.759            | 9,01  |
| FR0013257524 - OBLIGACION TESORO FRANCES 2,00 2048-05-25       | EUR    | 239              | 1,10  | 0                | 0,00  |
| IT0005274805 - OBLIGACION BUONI POLIENNALI DEL 2,05 2027-08-01 | EUR    | 191              | 0,88  | 0                | 0,00  |
| IT0005250946 - OBLIGACION DEUDA DEL ESTADO ITA 0,35 2020-06-15 | EUR    | 50               | 0,23  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 480              | 2,21  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS0503665290 - OBLIGACION AXA 5,25 2040-04-16                  | EUR    | 108              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| PTGALLOM0004 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,00 2023-02-15    | EUR    | 197              | 0,91  | 199              | 1,02  |
| XS1529934801 - BONO CETIN FINANCE BV 1,42 2021-12-06           | EUR    | 103              | 0,48  | 103              | 0,53  |
| FR0011401751 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,38 2166-01-29 | EUR    | 218              | 1,01  | 227              | 1,16  |
| XS1629774230 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2166-06-14  | EUR    | 192              | 0,89  | 211              | 1,08  |
| XS1650147660 - RENTA FIJA PKO BANK 0,75 2021-07-25             | EUR    | 217              | 1,00  | 218              | 1,12  |
| XS1568888777 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21        | EUR    | 209              | 0,97  | 223              | 1,14  |
| FR0011606169 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,87 2049-01-31 | EUR    | 0                | 0,00  | 101              | 0,52  |
| FR0011791391 - OBLIGACION AREVA 3,13 2023-03-20                | EUR    | 99               | 0,46  | 104              | 0,53  |
| XS1509942923 - OBLIGACION INM. COLONIAL 1,45 2024-10-28        | EUR    | 198              | 0,91  | 199              | 1,02  |
| PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19    | EUR    | 101              | 0,47  | 103              | 0,53  |
| XS1216647716 - OBLIGACION VOLKSWAGEN 0,75 2021-10-14           | EUR    | 101              | 0,47  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 1.741            | 8,07  | 1.689            | 8,65  |
| FR0011606169 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,87 2049-01-31 | EUR    | 84               | 0,39  | 0                | 0,00  |
| XS0867614595 - OBLIGACION SOC.GENERALE 8,25 2049-11-29         | USD    | 180              | 0,83  | 178              | 0,91  |
| GB0056794497 - BONO BRITISH AIRWAYS PLC 6,75 2049-05-12        | EUR    | 319              | 1,48  | 312              | 1,60  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 582              | 2,70  | 490              | 2,51  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 2.803            | 12,98 | 2.179            | 11,16 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 2.803            | 12,98 | 2.179            | 11,16 |
| US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC-CLASS A                    | USD    | 114              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP                            | USD    | 80               | 0,37  | 0                | 0,00  |
| DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG                            | EUR    | 223              | 1,03  | 0                | 0,00  |
| AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG                                 | EUR    | 420              | 1,94  | 342              | 1,75  |
| US5018892084 - ACCIONES ILKQ US                                | USD    | 355              | 1,64  | 440              | 2,26  |
| DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE                              | EUR    | 595              | 2,75  | 472              | 2,42  |
| US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC                         | USD    | 140              | 0,65  | 142              | 0,73  |
| JE00BYVQYS01 - ACCIONES IHWG PLC                               | GBP    | 0                | 0,00  | 203              | 1,04  |
| DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK & C                   | EUR    | 365              | 1,69  | 392              | 2,01  |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV                   | EUR    | 245              | 1,13  | 219              | 1,12  |
| DE0007472060 - ACCIONES WIWIRECARD AG                          | EUR    | 828              | 3,83  | 651              | 3,34  |
| US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD                   | USD    | 260              | 1,20  | 273              | 1,40  |
| US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEM                   | USD    | 321              | 1,49  | 340              | 1,74  |
| DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD                       | EUR    | 311              | 1,44  | 284              | 1,45  |
| IL0011017329 - ACCIONES MELLANOX TECHNOLOGIE                   | USD    | 0                | 0,00  | 140              | 0,72  |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I                   | USD    | 404              | 1,87  | 277              | 1,42  |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG                            | EUR    | 258              | 1,19  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP               | USD    | 905              | 4,19         | 819              | 4,19         |
| US52634T2006 - ACCIONES LENTA LIMITED               | USD    | 200              | 0,92         | 206              | 1,05         |
| GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE                    | GBP    | 353              | 1,63         | 352              | 1,80         |
| IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD               | USD    | 0                | 0,00         | 76               | 0,39         |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC-CL B               | USD    | 368              | 1,70         | 281              | 1,44         |
| US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP                 | USD    | 0                | 0,00         | 247              | 1,27         |
| GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH          | GBP    | 210              | 0,97         | 216              | 1,11         |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK                       | EUR    | 130              | 0,60         | 0                | 0,00         |
| FR0000125346 - ACCIONES INGENICO                    | EUR    | 0                | 0,00         | 300              | 1,54         |
| US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLD        | USD    | 231              | 1,07         | 218              | 1,11         |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK                    | USD    | 291              | 1,35         | 257              | 1,32         |
| FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT                    | EUR    | 178              | 0,82         | 193              | 0,99         |
| AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ                     | EUR    | 409              | 1,89         | 424              | 2,17         |
| US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY                 | USD    | 204              | 0,94         | 197              | 1,01         |
| IT0004931058 - ACCIONES MAIRE                       | EUR    | 524              | 2,42         | 596              | 3,05         |
| IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA                | EUR    | 313              | 1,45         | 377              | 1,93         |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE                     | EUR    | 284              | 1,31         | 259              | 1,33         |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN CAPIT        | GBP    | 406              | 1,88         | 362              | 1,85         |
| DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG                     | EUR    | 200              | 0,93         | 0                | 0,00         |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY GROUP                | CHF    | 284              | 1,31         | 322              | 1,65         |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COMPANY INC          | USD    | 172              | 0,79         | 0                | 0,00         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC         | USD    | 158              | 0,73         | 155              | 0,79         |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS                    | GBP    | 189              | 0,87         | 200              | 1,03         |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP              | USD    | 125              | 0,58         | 144              | 0,74         |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS           | USD    | 296              | 1,37         | 319              | 1,64         |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC        | USD    | 236              | 1,09         | 0                | 0,00         |
| FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS           | EUR    | 677              | 3,13         | 668              | 3,42         |
| DE0006229107 - ACCIONES JENOPTIK                    | EUR    | 672              | 3,11         | 578              | 2,96         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANO-SYNTHÉ                 | EUR    | 275              | 1,27         | 287              | 1,47         |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT                     | EUR    | 197              | 0,91         | 227              | 1,16         |
| FR0000130809 - ACCIONES SOC.GENERALE                | EUR    | 184              | 0,85         | 220              | 1,12         |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                   | USD    | 575              | 2,66         | 511              | 2,62         |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR                   | EUR    | 160              | 0,74         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>14.323</b>    | <b>66,23</b> | <b>13.186</b>    | <b>67,55</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>14.323</b>    | <b>66,23</b> | <b>13.186</b>    | <b>67,55</b> |
| LU0306632331 - PARTICIPACIONES STAND LIFE INVEST IN | USD    | 265              | 1,23         | 687              | 3,52         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>265</b>       | <b>1,23</b>  | <b>687</b>       | <b>3,52</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>17.392</b>    | <b>80,44</b> | <b>16.053</b>    | <b>82,23</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>19.602</b>    | <b>90,66</b> | <b>17.812</b>    | <b>91,24</b> |

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

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