

## HORIZONTE GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 1178

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/10/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: alto

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más de un 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y o en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa podrá ser del 0% al 100% de la exposición total. En cuanto a la renta fija, no existirá predeterminación por tipo de emisor (público o privado), sectores y duración media de la cartera. La calidad crediticia de las emisiones será alta mínimo A- y mediana entre BBB y BBB- o, si fuera inferior, tendrá un rating mínimo equivalente al que tenga en cada momento del Reino de España. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 5% de la exposición total en emisiones o emisores de baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En todo caso la Gestora evaluará la solvencia de estos activos, que no podrá ser inferior al rating citado. Los emisores y mercados serán fundamentalmente de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores o mercados emergentes. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

#### 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	0,39	0,11	0,39	0,51
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	939.311,51	939.311,51
Nº de Partícipes	119	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,000000 Part.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.359	14,2222
2017	13.455	14,3243
2016	12.251	13,0420
2015	12.170	12,9503

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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,71	2,35	-2,99	2,38	2,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	25-06-2018	-1,55	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,52	05-04-2018	1,52	05-04-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,51	6,52	10,15	5,03	4,94				
Ibex-35	13,92	13,46	14,44	14,62	12,08				
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,25	0,52	0,17	1,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,63						

(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.

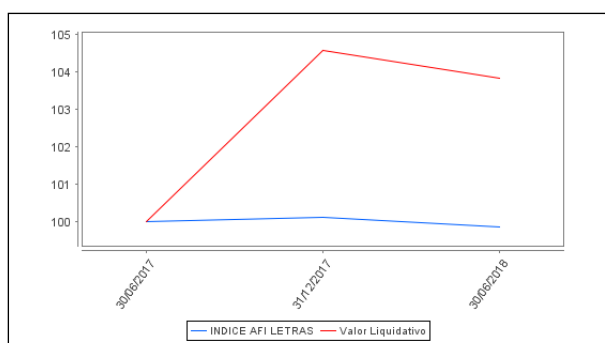
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,35	0,30	0,34	0,32	1,31	1,19	1,13	0,07

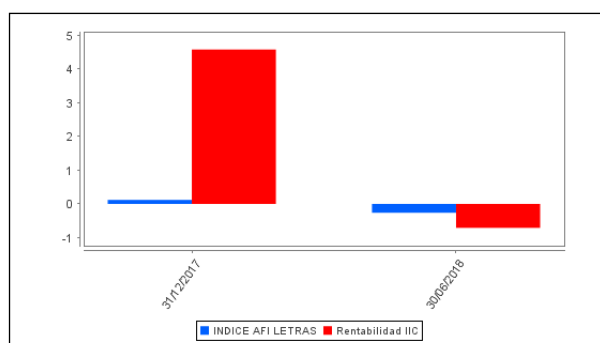
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Febrero de 2017 "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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	66.097	424	-1
Renta Fija Internacional	37.063	218	-1
Renta Fija Mixta Euro	55.285	348	-2
Renta Fija Mixta Internacional	139.925	147	-2
Renta Variable Mixta Euro	13.457	119	-1
Renta Variable Mixta Internacional	26.611	123	-1
Renta Variable Euro	33.199	294	-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	226.521	896	-2
Global	93.393	523	-1
Total fondos	691.551	3.092	-1,49

\*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	12.012	89,92	12.695	94,35
* Cartera interior	826	6,18	840	6,24
* Cartera exterior	11.186	83,73	11.856	88,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.313	9,83	804	5,98
(+/-) RESTO	34	0,25	-44	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	13.359	100,00 %	13.455	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)	13.455	12.866	13.455	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,70	4,47	-0,70	-828,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,48	5,26	-0,48	-580,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,05	0,02	-69,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,21	-0,35	-274,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	5,15	-0,20	-104,01
± Otros resultados	0,05	-0,17	0,05	-132,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,79	-0,22	-152,44
- Comisión de gestión	-0,16	-0,66	-0,16	-75,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	16,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,07	0,00	-93,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,30
+ 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	-96,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.359	13.455	13.359	

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

### 3. Inversiones financieras

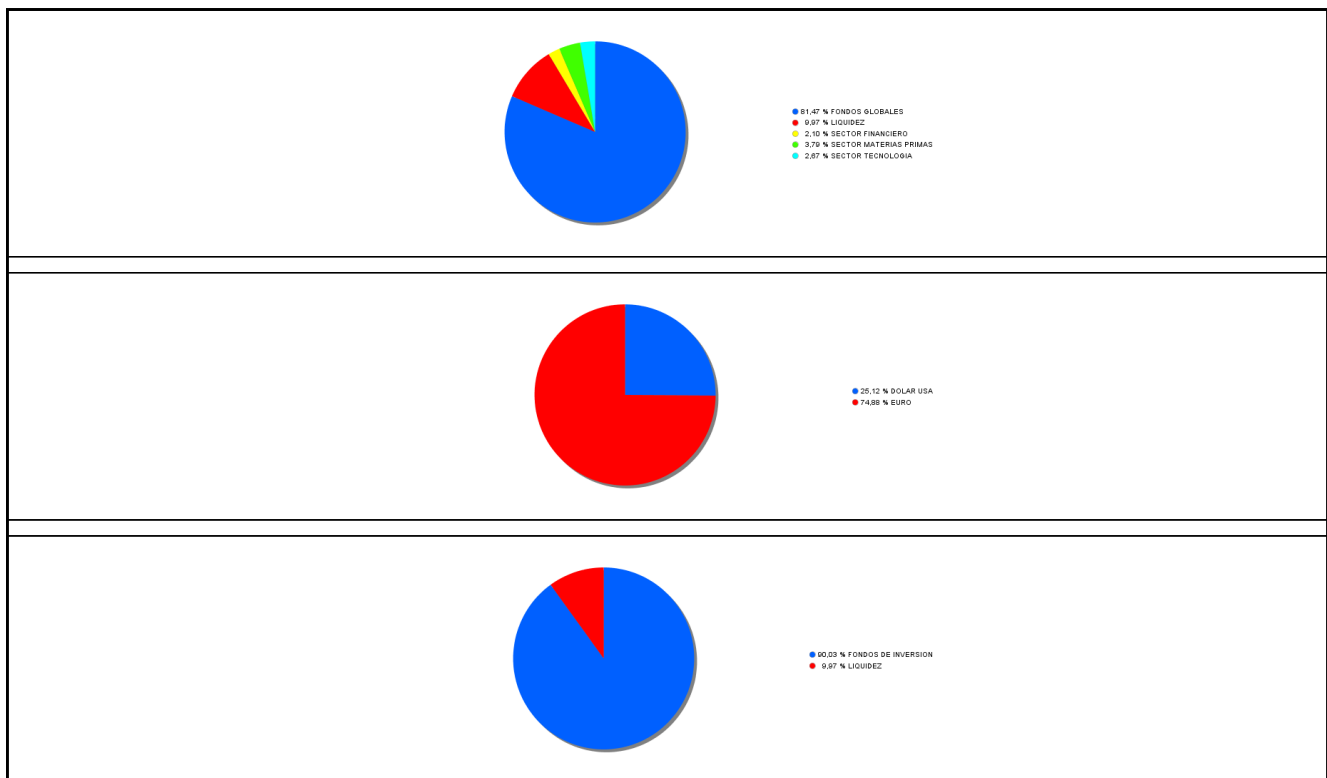
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	826	6,18	840	6,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	826	6,18	840	6,24
TOTAL IIC	11.029	82,56	11.836	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.029	82,56	11.836	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.855	88,74	12.676	94,21

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	3.002	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.318	Cobertura
Total subyacente renta variable		4319	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4319	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.610	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.122	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.418	Cobertura
Total subyacente renta variable		5150	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	1.516	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1516	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6667</b>	

#### 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	
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.) Existen dos Partícipes significativos con un volumen de inversión de 4.138.104,91 euros que supone el 30,98% sobre el patrimonio de la IIC. y con un volumen de inversión de 9.193.257,38 euros que supone el 68,82% sobre el patrimonio de la IIC.

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.112.153,86 suponiendo un 8,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.192,10 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.

Los inversores siguieron debatiéndose entre unos indicadores económicos y empresariales sólidos y los numerosos frentes de incertidumbre política. Por un lado, la economía mundial sigue creciendo con fuerza, sostenida por unas políticas monetarias expansivas y la expansión fiscal en EE.UU., que las empresas cotizadas convierten en un robusto crecimiento de sus beneficios. Pero por otro lado, las repetidas amenazas de nuevos aranceles a las importaciones del gobierno estadounidense y los anuncios de represalias de los países afectados mantienen el riesgo de un amplio conflicto comercial que podría dar al traste con el ciclo económico global.

Aparentemente ajenos al ruido político, los grandes bancos centrales reiteraron en sus reuniones de junio sus planes de gradual y prudente normalización de los tipos de interés. Así, la Reserva Federal volvió a subir un cuarto de punto hasta el rango 1,75%-2,00% y anunció su intención de repetir este movimiento en cada trimestre hasta rondar el 3%. Por su parte, el BCE concretó el calendario en el que concluirá sus compras de bonos en diciembre y reafirmó su decisión de no comenzar a elevar sus tipos hasta, al menos, el verano del próximo año, lo que probablemente implique no entrar en territorio positivo hasta 2020.

En este entorno de vientos cruzados, la mayoría de activos financieros siguió moviéndose erráticamente en el mismo rango de los últimos meses. La estabilidad de los diferenciales crediticios y de la curva de tipos en USD permitió que los bonos europeos y estadounidenses recuperaran parte de lo perdido en el último tramo del trimestre. La recuperación fue algo mayor en la deuda pública de EE.UU, pese a ello en Europa la deuda pública de los países centrales de la Zona Euro, volvió a actuar como refugio en el mes de junio. Aun así, las rentabilidades siguen siendo negativas en el conjunto de los primeros seis meses del año y vemos probable que el final de las compras del BCE acabe elevando las curvas de tipos y ponga mayor presión sobre los rendimientos.

Los bonos de mercados emergentes volvieron a sufrir pérdidas considerables por las salidas de fondos desatadas por la tensión comercial y la depreciación de sus divisas frente al dólar, a pesar de la solidez económica y financiera de muchos de estos países, en especial en Asia. Este contagio se ha producido tanto en los bonos con un aumento de las primas de riesgo que deja los índices globales en pérdidas superiores al 5% en el año- como en las acciones, que después de dejarse más de 4% en junio acumulan un retroceso de más del 7% en el primer semestre pero cercano al 15% desde el máximo alcanzado a final de enero.

El resto de bolsas se mantiene en un amplio rango lateral sin que se vislumbre una tendencia definida a corto plazo. Los índices estadounidenses y europeos saldaron el trimestre con ganancias por encima del 2,50%, en tanto que japoneses subieron ligeramente y el castigo a los emergentes continuó con caídas en el trimestre de alrededor del -8,50%. En tanto que no se desate una guerra comercial generalizada -que seguimos considerando improbable- mantenemos la expectativa de continuación del ciclo económico y financiero que, en el contexto de bajos tipos de interés, fuerte aumento de los beneficios empresariales y previsible depreciación del USD, debería de traducirse en un buen comportamiento de los activos de riesgo, en especial de las acciones globales y los bonos de mercados emergentes, en la segunda parte del año. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 13.359.074 EUR, lo que supone una disminución de 95.859 EUR respecto al cierre del año anterior. El número de partícipes es de 119, no habiendo variación con respecto al cierre del año anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 73,15% en renta variable, lo que implica una disminución del 12,0% con respecto al trimestre anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y EE.UU. Alrededor de un 0,0 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS (7,34%), ALLIAN GLOBAL INVESTORS (6,79%) y SCHRODER (6,79%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 88,74%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -47.263 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 78,81%. 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 7,08% y la volatilidad del benchmark ha sido del 0,95%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Inversiones realizadas

En este segundo trimestre hemos seguido gestionando las apuestas de Horizonte Global a partir de la selección de fondos de inversión que representan una combinación de estilos de inversión y que reflejan la visión de UBS respecto a la diversificación y preferencia geográfica a nivel global. La cartera cierra el trimestre en el 73,15% de exposición a renta variable. Mantenemos en una cobertura con opciones sobre el SP500 y Eurostoxx50 a diciembre que en estos momentos representa una rebaja de exposición del 15,59%. Las coberturas se presentan como una posición táctica para reducir un eventual impacto negativo de un aumento de volatilidad.

Hemos cerrado el trimestre con una subida del 3,09% recuperando parte del retroceso experimentado en el primer trimestre. El resultado acumulado a final de junio es del -0,71% en este 2018 de alta volatilidad. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un -0,63%.

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 en el periodo por el fondo han sido de un 0,35%.

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	%
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	826	6,18	0	0,00
ES0180943039 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	0	0,00	840	6,24
<b>TOTAL IIC</b>		826	6,18	840	6,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		826	6,18	840	6,24
LU1404935386 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	USD	671	5,02	640	4,75
LU0256884577 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	237	1,78	233	1,73
LU0433182507 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	363	2,72	373	2,77
LU1684370999 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	134	1,00	0	0,00
LU0368235932 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	230	1,71
LU0329593007 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	500	3,74	466	3,46
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	371	2,78	0	0,00
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	425	3,18	449	3,33
LU0507266228 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	349	2,61	351	2,61
IE00BKMGZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	276	2,07	0	0,00
LU0346390866 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	286	2,14	281	2,08
LU0971935258 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	282	2,11	303	2,26
LU1047639791 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	631	4,72	651	4,84
IE00BD3FN810 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	138	1,03	0	0,00
IE00B5LJZQ16 - Participaciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	159	1,18
IE00B0M63516 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	0	0,00	166	1,23
IE00B23Z8T07 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	279	2,08
GB00B3FFY088 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	173	1,29
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	446	3,31
FR0010828913 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	529	3,96	549	4,08
FR0011571371 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	356	2,67	355	2,64
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	233	1,75	226	1,68
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	351	2,63	358	2,66
LU0255980244 - Participaciones PICTET FIF	USD	215	1,61	223	1,65
LU0984026590 - Participaciones PIONNER	EUR	625	4,68	625	4,65
IE00B506DH05 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	614	4,60	656	4,88
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	0	0,00	364	2,70
LU0975849232 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	766	5,73	751	5,58
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	232	1,74	222	1,65
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	104	0,78	104	0,78
LU0106235459 - Participaciones SCHRODER	EUR	803	6,01	814	6,05
LU0747140647 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	169	1,26
GB00B84NTW56 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	981	7,35	927	6,89
LU0999558058 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	262	1,96	0	0,00
LU0929190212 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	294	2,20	295	2,19
<b>TOTAL IIC</b>		11.029	82,56	11.836	87,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.029	82,56	11.836	87,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.855	88,74	12.676	94,21

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.