

HORIZONTE GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 1178

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 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.

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: 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	0,15	0,09	0,53	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	939.310,51	939.311,51
Nº de Partícipes	118	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	13.510	14,3834
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	0,08		0,08	0,24		0,24	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,41	1,13	2,35	-2,99	2,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	05-09-2018	-1,55	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	09-07-2018	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	7,40	4,51	6,52	10,15	5,03				
Ibex-35	12,82	10,39	13,46	14,44	14,62				
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,52	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	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.

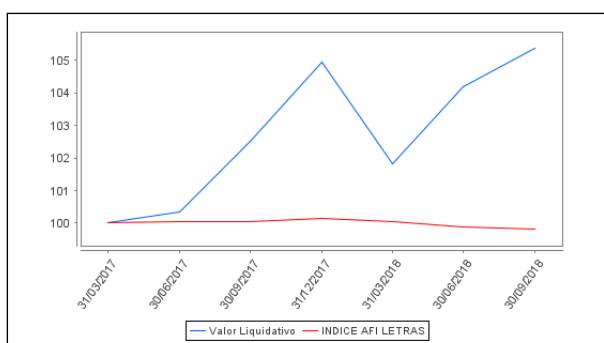
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,31	0,35	0,30	0,34	1,31	1,19	1,13	0,07

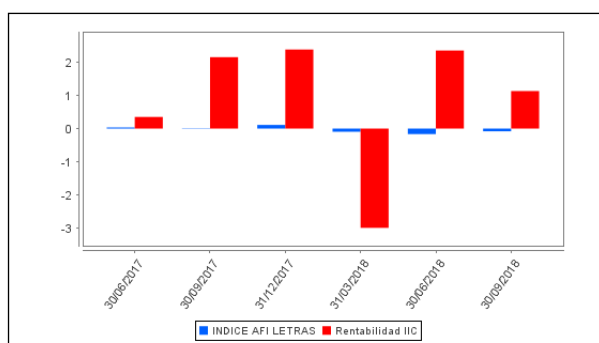
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.568	85,63	12.012	89,92
* Cartera interior	817	6,05	826	6,18
* Cartera exterior	10.751	79,58	11.186	83,73
* 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)	1.926	14,26	1.313	9,83
(+/-) RESTO	16	0,12	34	0,25
TOTAL PATRIMONIO	13.510	100,00 %	13.359	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)	13.359	13.053	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	1,11	2,28	0,41	772,69
(+) Rendimientos de gestión	1,24	2,39	0,76	469,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	489,16
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	16,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,86	-0,48	-1,21	79,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,08	2,78	1,88	-24,97
± Otros resultados	0,01	0,08	0,06	-90,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,11	-0,35	303,61
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,24	1,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	2,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	297,41
(+) 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)	13.510	13.359	13.510	

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

3. Inversiones financieras

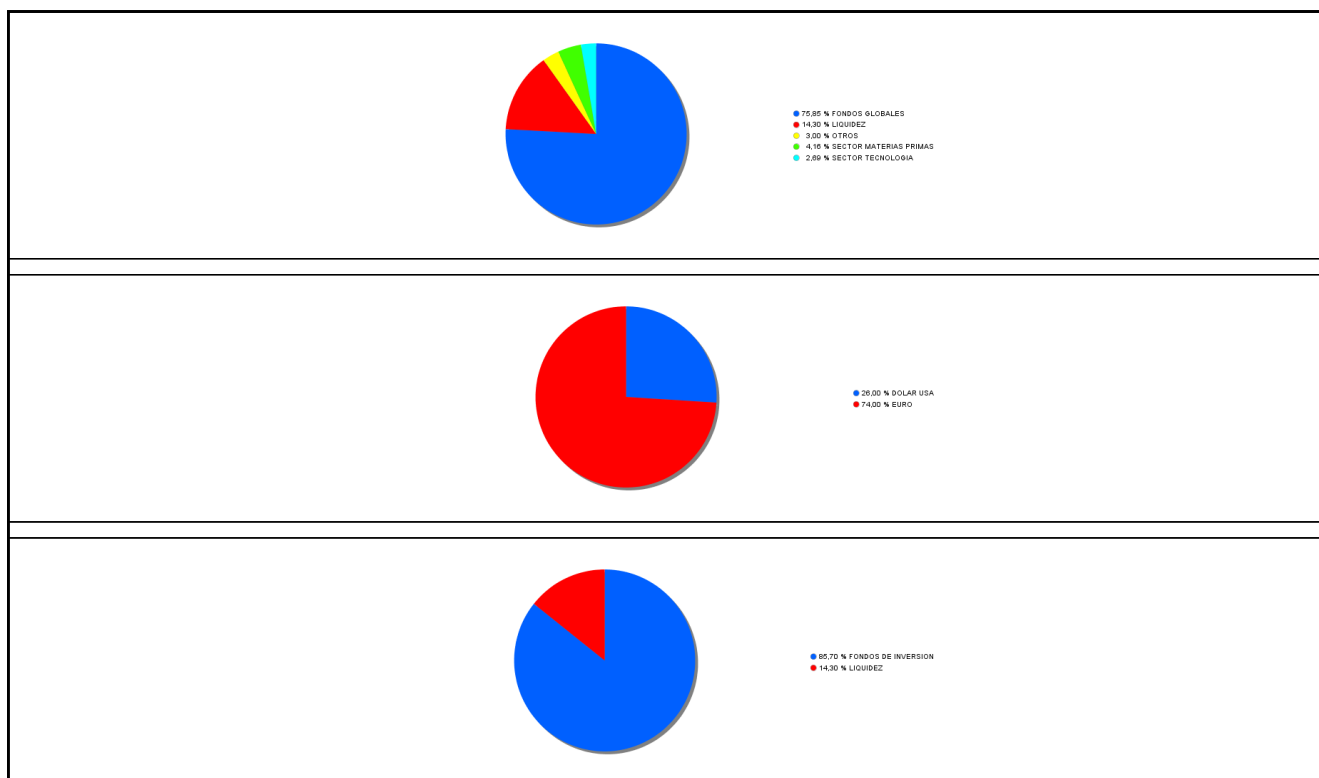
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	817	6,05	826	6,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	817	6,05	826	6,18
TOTAL IIC	10.723	79,37	11.029	82,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.723	79,37	11.029	82,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.540	85,42	11.855	88,74

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	759	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.318	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	1.381	Cobertura
Total subyacente renta variable		3458	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		3458	
DJ EUROSTOXX 50	Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	394	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.860	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.122	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 50	1.177	Inversión
Total subyacente renta variable		4553	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	1.506	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1506	
TOTAL OBLIGACIONES		6059	

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

	SI	NO
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 4.185.000,40 euros que supone el 30,98% sobre el patrimonio de la IIC., y con un volumen de inversión de 9.297.440,89 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 la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

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 13,510,453 EUR, lo que supone un incremento de 151,378 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 118, disminuyendo en 1 partícipe respecto al cierre del año anterior.

Hemos cerrado el trimestre con una subida del 1.13%. El resultado acumulado a final de septiembre es del +0.41% 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 82.65% en renta variable, lo que implica un incremento del 9.5% con respecto al trimestre anterior. Se trata de un aumento moderado 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 EE.UU. y Europa. Alrededor de un 0.75% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en ALLIAN GLOBAL INVESTORS (7.13%), ROBECO ASSER MANAGEMENT (6.97%) y SCHRODER (6.72%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 85.42%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -115,855 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 79.58%. 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 6.16% 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 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 82.65% 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 2.02%. Las coberturas se presentan como una posición táctica para reducir un eventual impacto negativo de un aumento de volatilidad. En este trimestre hemos reducido estas coberturas.

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 0.31%.

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	817	6,05	826	6,18
TOTAL IIC		817	6,05	826	6,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		817	6,05	826	6,18
LU1404935386 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	USD	728	5,39	671	5,02
LU0256884577 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	236	1,75	237	1,78
LU0433182507 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	364	2,70	363	2,72
LU1684370999 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	141	1,04	134	1,00
LU0329593007 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	561	4,15	500	3,74
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	0	0,00	371	2,78
DE0005933931 - Participaciones INDEXHAGE INVESTMENT AG	EUR	422	3,12	425	3,18
LU0507266228 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	367	2,72	349	2,61
IE00BKMGZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	275	2,04	276	2,07
LU0346390866 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	284	2,10	286	2,14
LU0971935254 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	254	1,88	282	2,11
LU1047639791 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	639	4,73	631	4,72
IE00BD3FN810 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	142	1,05	138	1,03
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	407	3,01	0	0,00
FR0010828913 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	527	3,90	529	3,96
FR0011571371 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	355	2,62	356	2,67
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	245	1,81	233	1,75
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	363	2,69	351	2,63
LU0255980244 - Participaciones PICTET FIF	USD	224	1,66	215	1,61
LU0984026590 - Participaciones PIONNER	EUR	620	4,59	625	4,68
IE00B506DH05 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	627	4,64	614	4,60
LU0975849232 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	815	6,04	766	5,73
LU0199356550 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	128	0,94	0	0,00
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	251	1,85	232	1,74
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	101	0,75	104	0,78
LU0106235459 - Participaciones SCHRODER	EUR	808	5,98	803	6,01
GB00B84NTW56 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	252	1,87	981	7,35
LU0999558058 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	280	2,07	262	1,96
LU0929190212 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	307	2,27	294	2,20
TOTAL IIC		10.723	79,37	11.029	82,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.723	79,37	11.029	82,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.540	85,42	11.855	88,74

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.