

## GDP WORLD EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) UNIVERSE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** Capital Auditors & Consultants

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

### Correo Electrónico

[manuel.campos@universeam.com](mailto:manuel.campos@universeam.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: 15/12/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la

que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,81	0,33	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,39	-0,51	-0,16

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	598.859,95	486.183,24
Nº de Partícipes	132	130
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.457	10,7814
2018	3.355	8,6486
2017	3.096	9,8858
2016		

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	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	24,66	5,64	2,18	1,88	13,36	-12,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,80	02-10-2019	-2,92	05-08-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,26	11-10-2019	2,20	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,36	8,26	11,11	8,54	9,22	11,11			
<b>Ibex-35</b>	12,29	12,80	13,22	11,06	12,24	13,54			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,24	0,36	0,22	0,15	0,19	0,70			
<b>Benchmark</b>						10,90			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,53	6,53	6,59	6,64	6,67	6,73			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,49	0,11	0,11	0,12	0,16	0,63			

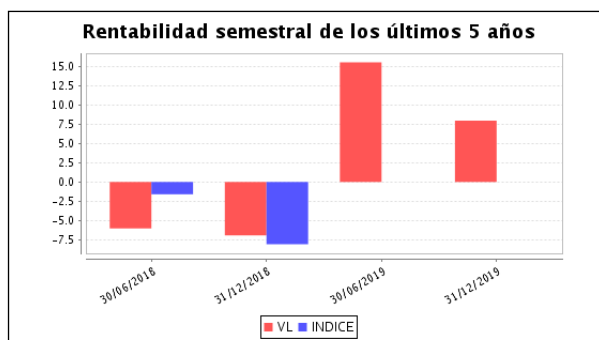
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro	14.670	126	0,62
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	12.159	153	7,50
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>26.830</b>	<b>279</b>	<b>3,74</b>

\*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.399	83,61	4.300	88,55
* Cartera interior	780	12,08	733	15,09
* Cartera exterior	4.605	71,32	3.556	73,23
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,22	12	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	939	14,54	432	8,90
(+/-) RESTO	118	1,83	124	2,55
TOTAL PATRIMONIO	6.457	100,00 %	4.856	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)	4.856	3.355	3.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,31	22,27	42,29	22,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,81	13,04	20,10	-19,81
(+) Rendimientos de gestión	8,15	13,43	20,81	-18,80
+ Intereses	0,18	0,30	0,47	-19,63
+ Dividendos	0,50	0,90	1,35	-25,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,87	1,02	-63,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,94	0,29	3,62	1.255,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,77	10,02	12,88	-49,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,49	0,71	1,17	-7,08
± Otros resultados	0,02	0,33	0,30	-92,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,41	-0,73	7,71
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	36,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	45,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,10	-39,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-35,08
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,14	-0,25	3,71
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,02	-98,63
+ 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	0,03	0,02	-98,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.457	4.856	6.457	

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

### 3. Inversiones financieras

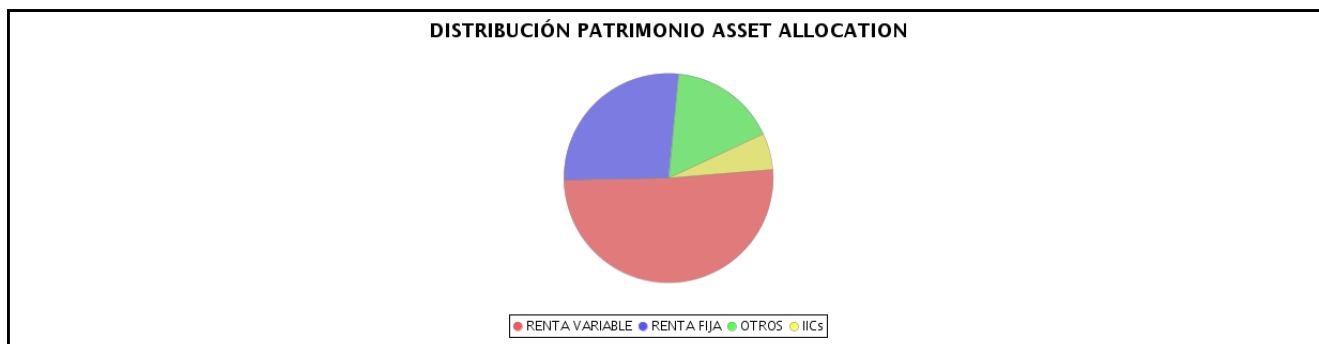
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	750	11,62	700	14,42
TOTAL RENTA FIJA	750	11,62	700	14,42
TOTAL RV COTIZADA	30	0,47	33	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	30	0,47	33	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	780	12,09	733	15,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	981	15,20	968	19,92
TOTAL RENTA FIJA	981	15,20	968	19,92
TOTAL RV COTIZADA	3.265	50,56	2.266	46,66
TOTAL RENTA VARIABLE	3.265	50,56	2.266	46,66
TOTAL IIC	364	5,63	318	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.610	71,39	3.551	73,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.390	83,48	4.284	88,22

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
FUT. NIKKEI 225 03/20 (SGX)	Futuros comprados	484	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	139	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	1.582	Inversión
FUT. SGX CNX NIFTY 50 01/20	Futuros comprados	240	Inversión
DJ STOXX 50	Futuros comprados	34	Inversión
FUT. 01/20 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	193	Inversión
Total otros subyacentes		2672	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2672</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A.  
Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE

## 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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por : 2.650 - 43,54%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 4,7% por encima de las letras del tesoro a un año en euros actualmente -0,44%.  
A corto plazo no tenemos expectativas.

El Patrimonio a 31/12 es de 6.456.547 euros frente a los 5.674.483 euros a 30/09/2019, los 4.856.190 euros a 30/06/2019, los 4.410.978 euros a 31/03/2019 y los 3.355.250 euros a 31/12/2018.



La rentabilidad obtenida durante el 4T2019 es del 5,64% frente a un 5,82% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR). La rentabilidad obtenida durante el 2S2019 es del 7,94% frente a un 10,50% del benchmark.

La rentabilidad acumulada en el año hasta el 31 de diciembre 2019 es del 24,66% frente a un 28,93% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR).

La rentabilidad media ponderada de los fondos gestionados por Universe AM SGIIC en el 4T2019 ha sido del 3,89%. La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Universe AM SGIIC en el 2S2019 ha sido del 2,66%.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Universe AM SGIIC en el año 2019 ha sido del 10,52%.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.45 2019-07-01	EUR			350	7,21
ES0L02004171 - REPO SPAIN LETRAS DEL T -0.65 2020-01-02	EUR	750	11,62		
ES00000128X2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B -0.45 2019-07-01	EUR			350	7,21
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		750	11,62	700	14,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		750	11,62	700	14,42
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	30	0,47	33	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		30	0,47	33	0,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		30	0,47	33	0,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		780	12,09	733	15,10
US912828F965 - RFIIA UNITED STATES TR 2.00 2021-10-31	USD	169	2,62	167	3,44
US912828B907 - RFIIA UNITED STATES TR 2.00 2021-02-28	USD	535	8,29	528	10,86
US912828ZJ89 - RFIIA UNITED STATES TR 1.50 2020-07-15	USD			273	5,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		704	10,91	968	19,92
US912828ZJ89 - RFIIA UNITED STATES TR 1.50 2020-07-15	USD	277	4,29		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		277	4,29		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		981	15,20	968	19,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		981	15,20	968	19,92
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	54	0,84	50	1,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	148	2,29	76	1,57
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	52	0,80	34	0,71
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	15	0,24	14	0,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	35	0,54	35	0,72
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	69	1,07	46	0,94
US4005061019 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	2	0,03		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	47	0,73	48	0,98
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	99	1,53	91	1,88
KYG8087W1015 - ACCIONES SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HO	HKD	16	0,24	15	0,30
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	22	0,34	20	0,42
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	11	0,17	11	0,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	85	1,32	66	1,36
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	126	1,94	50	1,03
US1912411089 - ACCIONES COCA COLA FEMSA	USD	5	0,07		
US02364W1053 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	35	0,54		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	11	0,18	12	0,25
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	59	0,91	41	0,85
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	51	0,80	46	0,95
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	35	0,54	28	0,57
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	11	0,17	12	0,24
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	90	1,39	90	1,85
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	48	0,74	46	0,95
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	126	1,95	86	1,76
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	83	1,29	42	0,87
US1512908898 - ACCIONES CEMEX S.A.	USD	12	0,19		
HK0267001375 - ACCIONES CITIC PACIFIC LIMITED	HKD	11	0,17	11	0,24
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	169	2,61	114	2,35
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	25	0,39	24	0,50
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	57	0,88	63	1,29
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	65	1,01	43	0,88
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	21	0,33	20	0,41
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	17	0,27	14	0,28
CNE100000593 - ACCIONES PICC PROPERTY & CASUALTY CO	HKD	13	0,20	11	0,23
KYG245241032 - ACCIONES COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	52	0,81		
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	41	0,64		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	40	0,62	33	0,69
FR000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	69	1,07	69	1,43
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	46	0,71	38	0,79
GB000B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	125	1,93	69	1,41
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	41	0,64	33	0,68
US40049J2069 - ACCIONES GRUPO TELEVISION SAB	USD	19	0,30		
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR	33	0,50	31	0,64
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	57	0,88	48	0,98
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	61	0,94	36	0,74
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	24	0,37	26	0,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	74	1,15	33	0,68
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	16	0,25	17	0,36
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	30	0,46	26	0,54
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	40	0,62	41	0,84
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	85	1,31	79	1,63
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	15	0,23	14	0,29
KYG5635P1090 - ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	37	0,57		
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA	USD	23	0,36		
HK0291001490 - ACCIONES China Resources	HKD	39	0,60		
BMG2109G1033 - ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	33	0,51		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP	84	1,31	34	0,69
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	48	0,75	47	0,97
US40051E2028 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE	USD	4	0,06		
KYG2108Y1052 - ACCIONES CHINA RES LAND	HKD	18	0,28	16	0,32
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	96	1,48	94	1,94
HK1093012172 - ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	13	0,20	9	0,18
KYG3066L1014 - ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	37	0,57		
CNE1000001W2 - ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	38	0,59		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	77	1,19	81	1,67
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	83	1,28	88	1,82
CNE100003688 - ACCIONES CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	12	0,19	14	0,29
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	18	0,27	17	0,34
CNE1000009Q7 - ACCIONES CHINA PACIFIC	HKD	13	0,21	13	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.265</b>	<b>50,56</b>	<b>2.266</b>	<b>46,66</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.265</b>	<b>50,56</b>	<b>2.266</b>	<b>46,66</b>
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	165	2,55		
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA U	USD	96	1,49	93	1,92
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	USD	103	1,59	94	1,93
IE00B59L7C92 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRASIL USD	USD			131	2,69
<b>TOTAL IIC</b>		<b>364</b>	<b>5,63</b>	<b>318</b>	<b>6,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.610</b>	<b>71,39</b>	<b>3.551</b>	<b>73,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.390</b>	<b>83,48</b>	<b>4.284</b>	<b>88,22</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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información