Fondo de Inversión

Ibercaja Global Brands

Número de Registro CNMV: 5004
Fecha de registro: 13 de mayo de 2016
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:*Fondo de renta variable internacional que invierte en empresas cuyo éxito se basa en activos intangibles (marcas, copyrights, Know how, reputación y alta fidelidad del cliente) que pueden mantenerse en el largo plazo. En general, serán compañías líderes con un fuerte reconocimiento de marca, sostenible en el tiempo y que ofrecen productos y servicios de alta calidad. Geográficamente se centra en compañías de Estados Unidos, Europa y Japón.
Operativa en instrumentos derivados:El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/3/2018	Nº Participaciones 31/12/2017	Nº Partícipes 31/3/2018	Nº Partícipes 31/12/2017	Divisa	Inversión mínima
Clase A	7.294.801,21	18.622.278,30	2.101	6.772	EUR	300
Clase B	33.539.169,22	16.939.028,19	48.107	40.904	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2018	2017	2016
Clase A	EUR	44.256	118.163	74.434
Clase B	EUR	203.999	107.480	56.550

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2018	2017	2016
Clase A	EUR	6,0667	6,3452	6,0877
Clase B	EUR	6,0824	6,3451	6,0873

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión – % efectivamente cobrado – 1.er trim. 2018 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2018 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,53	-	0,53	0,53	-	0,53	Patrimonio	-
Clase B	0,26	-	0,26	0,26	-	0,26	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario – % efectivamente cobrado – 1.er trim. 2018	Acumulado 2018	Base de cálculo
Clase A	0,03	0,03	Patrimonio
Clase B	0,03	0,03	Patrimonio

	1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,27	-0,28	-0,29

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral 1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	Anual 2017
Rentabilidad IIC	-4,39	-4,39	4,58	-2,73	-1,28	4,23

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2018 – %	Fecha	Último año – %	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,43	08-02-2018	-2,43	08-02-2018
Rentabilidad máxima	1,30	08-03-2018	1,30	08-03-2018

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2018	Trimestral 1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	Anual 2017
Valor liquidativo	13,02	13,02	7,85	8,99	7,37	8,00
Ibex 35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,76	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15
Índice referencia*	13,23	13,23	7,48	9,23	8,25	8,43
VaR histórico[3]	5,24	5,24	5,32	5,28	5,60	5,32

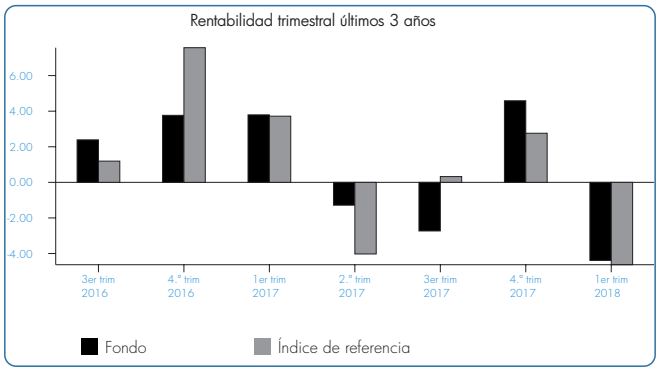
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2018	Trimestral 1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	Anual 2017	2016
Ratio total de gastos	0,56	0,56	0,57	0,57	0,56	2,26	1,70

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral				Anual
		1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	2017
Rentabilidad IIC	-4,14	-4,14	4,59	-2,73	-1,28	4,23

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2018		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,43	08-02-2018	-2,43	08-02-2018
Rentabilidad máxima	1,31	08-03-2018	1,31	08-03-2018

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2018	Trimestral				Anual
		1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	2017
Valor liquidativo	13,02	13,02	7,85	8,99	7,37	8,00
Ibex 35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,76	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15
Índice referencia*	13,23	13,23	7,48	9,23	8,25	8,43
VaR histórico[3]	5,22	5,22	5,32	5,28	5,60	5,32

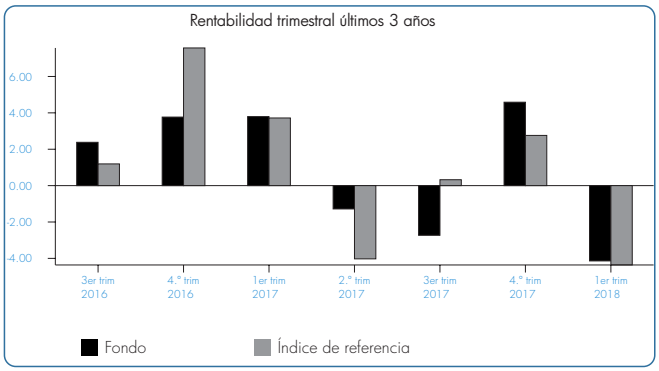
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2018	Trimestral				Anual	
		1.er 2018	4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	2017	2016
Ratio total de gastos	0,29	0,29	0,57	0,57	0,56	2,25	1,70

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.706.631	202.336	0,18
Renta fija internacional	844.066	143.824	-0,81
Renta fija mixta euro	1.591.616	56.505	-0,55
Renta fija mixta internacional	213.507	8.768	-1,15
Renta variable mixta euro	211.000	10.381	-1,43
Renta variable mixta internacional	32.999	1.499	-2,23
Renta variable euro	87.201	4.977	-4,41
Renta variable internacional	2.222.516	410.668	-3,53
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	496.625	18.303	2,46
Garantizado de rendimiento variable	181.971	10.523	-0,36
De garantía parcial	5.726	279	-0,15
Retorno absoluto	1.732.511	91.820	-0,60
Global	697.906	104.769	-2,41
Total Fondos	13.024.274	106.465	-0,85

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2018		31/12/2017	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	216.283	87,12	199.679	88,49
Cartera interior	7.492	3,02	6.814	3,02
Cartera exterior	208.792	84,10	192.865	85,47
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.953	12,47	25.299	11,21
(+/-) RESTO	1.018	0,41	664	0,29
TOTAL PATRIMONIO	248.255	100,00	225.643	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

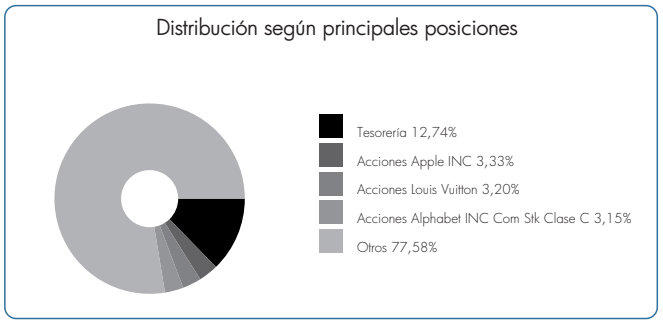
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/17
	Variación 1.er trim. 2018	Variación 4.º trim. 2017	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	225.643	203.493	225.643	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	13,81	5,83	13,81	157,53
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-4,26	4,35	-4,26	-206,41
(+) Rendimientos de gestion	-3,83	4,99	-3,83	-183,36
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	41,47
+ Dividendos	0,27	0,39	0,27	-25,39
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,99	4,59	-3,99	-194,73
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,03	-0,04	-273,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,05	-	-0,05	2.089,69
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,65	-0,43	-28,01
- Comision de gestión	-0,36	-0,53	-0,36	-27,13
- Comision de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	6,33
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-49,06
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-27,67
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	-47,91
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	248.255	225.643	248.255	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2018 Valor de mercado	31/3/2018 % sobre patrimonio	31/12/2017 Valor de mercado	31/12/2017 % sobre patrimonio
ACCIONES INDITEX	EUR	7.492	3,02	6.814	3,02
Total Renta Variable Cotizada		7.492	3,02	6.814	3,02
TOTAL RENTA VARIABLE		7.492	3,02	6.814	3,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.492	3,02	6.814	3,02
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	2.691	1,08	-	-
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	2.521	1,02	2.265	1,00
ACCIONES COTY	USD	-	-	1.988	0,88
ACCIONES MOLSON COORS	USD	2.751	1,11	3.076	1,36
ACCIONES YOOX NET A PORTER	EUR	1.890	0,76	-	-
ACCIONES NEWELL BRANDS	USD	2.688	1,08	3.346	1,48
ACCIONES RALPH LAUREN	USD	4.536	1,83	4.319	1,91
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	5.357	2,16	4.657	2,06
ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	-	-	454	0,20
ACCIONES SKECHERS USA	USD	1.957	0,79	1.955	0,87
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	1.347	0,54	1.219	0,54
ACCIONES NIKE INC	USD	7.148	2,88	6.908	3,06
ACCIONES LUXOTTICA GROUP	EUR	7.211	2,90	6.025	2,67
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	4.525	1,82	5.130	2,27
ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	3.386	1,36	3.565	1,58
ACCIONES L BRANDS INC	USD	2.626	1,06	4.249	1,88
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.619	1,06	2.428	1,08
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	7.830	3,15	6.844	3,03
ACCIONES KERING	EUR	2.352	0,95	2.378	1,05
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	1.652	0,67	1.667	0,74
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	1.795	0,72	2.009	0,89
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	5.286	2,13	5.674	2,51
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.231	2,11	5.356	2,37
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	2.866	1,15	2.960	1,31
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	8.266	3,33	7.150	3,17
ACCIONES STARBUCKS	USD	6.570	2,65	6.691	2,97
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	5.723	2,31	4.930	2,18
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	5.945	2,39	4.152	1,84
ACCIONES AMAZON.COM	USD	7.046	2,84	5.845	2,59
ACCIONES UNILEVER	EUR	3.745	1,51	3.833	1,70
ACCIONES IBM CORP	USD	4.351	1,75	3.189	1,41
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	4.791	1,93	4.180	1,85
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.394	2,17	3.710	1,64
ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.634	1,06	2.970	1,32
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	7.941	3,20	5.335	2,36
ACCIONES L'OREAL	EUR	6.611	2,66	5.189	2,30
ACCIONES BMW	EUR	5.818	2,34	5.731	2,54
ACCIONES DANONE	EUR	6.048	2,44	6.436	2,85
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	4.211	1,70	4.550	2,02
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	5.018	2,02	5.151	2,28
ACCIONES COCA COLA	USD	2.882	1,16	3.126	1,39
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	5.988	2,41	6.580	2,92
ACCIONES DIAGEO	GBP	6.308	2,54	6.277	2,78
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	6.052	2,44	3.756	1,66
ACCIONES MICROSOFT	USD	5.414	2,18	5.209	2,31
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.278	1,32	3.704	1,64
ACCIONES NESTLE	CHF	6.460	2,60	5.035	2,23
ACCIONES ADIDAS	EUR	1.967	0,79	1.672	0,74
Total Renta Variable Cotizada		208.725	84,07	192.871	85,43
TOTAL RENTA VARIABLE		208.725	84,07	192.871	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		208.725	84,07	192.871	85,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		216.216	87,09	199.685	88,45

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2018 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/3/2018 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
Stoxx Europe 600 Index	C/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0618	5.103	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0618	1.660	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		6.763	
TOTAL OBLIGACIONES		6.763	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 23 de marzo de 2018, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA GLOBAL BRANDS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5004), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Otros hechos relevantes: Con fecha 3 de enero de 2018, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación de las comisiones de gestión de la CLASE B.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 18.395.093,75 Euros (7,78% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 2.523.276,87 Euros (1,07% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 72.840,87 Euros (0,0308% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 780,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 605,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo del primer trimestre del año, hemos visto como el sector de consumo no cíclico ha experimentado una fuerte caída a nivel global, en el entorno del 8,17%, mientras que el consumo discrecional ha aguantado mejor que el mercado registrando una caída del 1,16% (frente al mercado global que ha registrado descenso por encima del 4%). Por otra parte el sector tecnológico que tiene un peso muy importante en la cartera sí ha sido uno de los mejores sectores en el semestre con una revalorización del 0,49%.
IBERCAJA GLOBAL BRANDS FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -4,39% (Clase A) y de un -4,14% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,56% (Clase A) y de un 0,29% (Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -4,63% (Clase A) y de un -4,36% (Clase B) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo la del total de fondos de un -0,85%. El fondo ha conseguido obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, especialmente por el peso en sector tecnológico que aproximadamente representa un 20% del fondo y ha sido uno de los pocos sectores a nivel global con comportamiento positivo. También sobre todo por la adecuada selección de valores.
El fondo se encuentra invertido, un 89,77% en renta variable (87,09% en inversión directa y 2,68% a través de instrumentos derivados) y un 12,47% en liquidez. Así destaca la aportación positiva de los siguientes valores en el trimestre: Amazon, Estee Lauder, Adidas, Nike y Microsoft. Por el contrario han drenado al resultado del fondo Limited Brands, Inditex, General Motors, Reckitt Benckiser y Newell Brands como valores con peor aportación en el trimestre.
A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -9.056.537,31 euros.
El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2018 ascendía a 44.256 miles de euros, registrando una variación en el período de -73.907 miles de euros, con un número total de 2.101 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 203.999 miles de euros, registrando una variación en el período de 96.519 miles de euros, con un número total de 48.107 partícipes a final del período.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -98.535,39 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.
Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 2,66.
En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 5,24%.
Seguimos viendo valor en las compañías de consumo estable, que se está demostrando que están siendo capaces de mejorar márgenes en un entorno de debilidad en volúmenes, no obstante somos muy selectivos en los valores, y también estamos incorporando otro criterio y es que se trate de valores que cumplan los valores del consumidor millennial. El sector de lujo sigue siendo también otra apuesta del fondo, teniendo en cuenta las mejores perspectivas económicas se espera que la demanda siga creciendo de forma importante. Además se está viendo como China, un mercado clave para el segmento del lujo está recuperando. No obstante, sí es cierto que la aparición de nuevos intermediarios, como plataformas digitales, las tiendas de discounters y la penetración de la marca blanca está revolucionando a muchas empresas dónde va a ser clave la innovación para seguir haciendo valer su papel de "marca" fuerte en el mercado. Por ello, resulta fundamental anticiparse a esas tendencias.