

UniValueFonds: Global

Informe completo 1. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 08.02.2002 y no. 268	Depositorio: DZ BANK International S.A., Luxemburgo
Código ISIN: Clase C	LU0126316347	Auditor: KPMG Audit S.à r.l., Luxemburgo
Gestora:	Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburgo	

Política de inversión

UniValueFonds: Global invierte en empresas de primera fila orientadas al valor en los mercados internacionales. De Europa a Japón y Asia, pasando por Norteamérica, cada región tiene su propio atractivo y ofrece, según el momento, distintas ventajas. La ampliación al este de la UE brinda oportunidades a las acciones de valor europeas, ya que pueden beneficiarse de un mercado interno más extenso y ampliar sus bases de clientes y proveedores. Como motor de la economía mundial, Estados Unidos es la patria de numerosas acciones de valor y constituye la referencia permanente que determina el clima de las bolsas mundiales. La gestora de nuestro fondo valora las condiciones del entorno y puede cambiar la ponderación geográfica en función del entorno en que coticen las acciones de valor.

Remuneración de la liquidez en cuenta corriente

La liquidez en cuenta corriente en el depositario se ha remunerado en base a la renta del mercado (Euro Overnight Index Average/Tom/next).

Valoración de la renta fija

La renta fija se valora según su cotización oficial, o alternatively, según los tipos vigentes de mercado, cuando la cotización por cualquier causa no exista o no sea representativa.

Comisiones aplicadas

Comisiones aplicadas	Tramos/Plazos (en su caso)	Porcentaje	Base de cálculo
Comisión anual de gestión	-	1,50 % efectivo / 2,00 % máx.	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0-150 mill. de euros	0,05 %	Patrimonio
(min. 25.000,00 euros)	150-200 mill. de euros	0,04 %	Patrimonio
	200-250 mill. de euros	0,03 %	Patrimonio
	>250 mill. de euros	0,025 %	Patrimonio
	-	0,0225 %	Cartera de valores
Comisión de suscripción máxima	-	5,00 %	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %: Clase A	Rentabilidad neta %: Clase -net- A	Rentabilidad neta %: Clase C *	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de participes:
1° Trim.	Alta	-14,9	-15,2	-15,2	697.759	0,89	12.607.855
2° Trim.							
3° Trim.							
4° Trim.							
Acumulado año 2008							
Año 2007	Media	-0,8	-0,8	-0,8	857.182	0,55	13.505.598
Año 2006	Media	19,9	19,4	19,5	653.030	0,80	10.050.083
Año 2005	Media	34,7	34,1	34,4	221.938	0,90	4.070.684
Año 2004	Media	14,2	13,7	14,0	42.712	1,37	1.150.765
Año 2003	Media	13,4	12,9	12,2	34.300	0,45	999.785
Año 2002	Alta	-23,2	-23,7	-22,9	14.701	2,40	436.656

* Las participaciones que se comercializan en España son las participaciones de la clase "C" que no incorporan derecho de reparto alguno.

Estado de variación del patrimonio del Fondo

Patrimonio del Fondo al inicio del período del informe:	857.182.050,85
Rendimiento neto ordinario:	3.824.918,06
Compensación de beneficios:	-67.310,22
Flujo de entradas por suscripción de participaciones:	49.302.094,50
Flujo de salidas por reembolso de participaciones:	-81.628.244,27
Plusvalías realizadas:	22.071.219,74
Pérdidas realizadas:	-32.273.640,99
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	-120.652.153,88
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	697.758.933,79

Cuenta de pérdidas y ganancias

Dividendos:	4.638.569,86
Intereses bancarios:	553.786,63
Ingresos por operaciones de préstamos de valores:	38.604,65
Compensación de beneficios:	-115.262,46
Total ingresos:	5.115.698,68
Comisiones de gestión:	-2.567.808,83
Remuneración por resultados de la sociedad gestora:	1.421.880,43
Derechos de custodia:	-101.389,99
Impresión y envío d'el informe anual y semestral:	-2.641,73
Publicación y auditoría:	-18.815,32
Taxe d'abonnement:	-89.371,98
Otros gastos:	-115.205,88
Compensación de gastos:	182.572,68
Total gastos:	-1.290.780,62
Rendimiento neto ordinario:	3.824.918,06

Riesgo de mercado

La magnitud de las posibles oscilaciones de precios, originadas por la exposición de las inversiones a los mercados, está cuantificada por el modelo VaR (Value at Risk), cuyo resultado se encuentra dentro de los límites establecidos por la Gestora.

Posiciones abiertas en instrumentos derivados (al cierre del trimestre en miles de euros)

Contratos:	Divisa:	Número de contratos:	Fecha de vencimiento:	Mercado:	Valor de mercado:	Importe nominal comprometido:	Subyacente:
Ventas a plazo de divisas	CHF	1	13.06.2008	OTC	29.462	29.192	EUR
Compras a plazo de divisas	AUD	1	13.06.2008	OTC	9.162	9.555	EUR
Compras a plazo de divisas	CAD	1	13.06.2008	OTC	9.864	10.504	EUR
Compras a plazo de divisas	JPY	1	13.06.2008	OTC	71.577	71.247	EUR
Compras a plazo de divisas	USD	1	13.06.2008	OTC	199.599	204.466	EUR

OTC = Over The Counter (Extrabursátil)