

UniEuroAspirant

Informe completo 2. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 22.09.2000 y no. 207	Depositario: DZ BANK International S.A., Luxemburgo
Código ISIN: Clase C	LU0111444385	Auditor: KPMG Audit S.à r.l., Luxemburgo
Gestora:	Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburgo	

Política de inversión

UniEuroAspirant invierte su patrimonio en valores de renta fija denominados en monedas de posibles candidatos a ingresar en la Unión Monetaria Europea (UME). La estrategia de inversión combina las oportunidades de mercado que ofrecen los países de Europa del Este aspirantes a adoptar el Euro (aproximadamente el 50 por ciento), los Estados miembros de la Unión Europea (Reino Unido, Dinamarca, Suecia) que todavía no forman parte de la unión monetaria (aproximadamente el 25 por ciento) y los países participantes en la UME (aproximadamente el 25 por ciento). En la selección de los valores con períodos de duración residual, el gestor del fondo se orienta mediante el nivel de rendimientos y el potencial de desarrollo de los tipos de interés en los distintos mercados.

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 alternativamente, 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	-	1,00 % efectivo / 1,00 % 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	-	3,00 %	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %: Clase A	Rentabilidad neta %: Clase C *	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de partícipes:
1° Trim.	Media	-2,1	-2,2	1.908.164	0,59	38.609.989
2° Trim.	Media	2,3	2,3	1.701.917	1,03	33.600.764
3° Trim.						
4° Trim.						
Acumulado año 2008						
Año 2007	Media	1,8	1,9	2.080.087	0,28	41.317.584
Año 2006	Media	2,0	1,9	2.506.562	0,27	48.752.210
Año 2005	Media	8,8	8,6	2.755.201	0,26	52.342.426
Año 2004	Media	13,6	13,4	1.605.987	0,24	32.202.845
Año 2003	Media	-2,9	-3,1	1.178.295	0,25	25.313.067
Año 2002	Media	9,2	8,9	1.051.674	0,24	20.976.055

* 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:	1.908.164.286,08
Rendimiento neto ordinario:	22.080.988,41
Compensación de beneficios:	7.328.363,38
Flujo de entradas por suscripción de participaciones:	40.755.262,61
Flujo de salidas por reembolso de participaciones:	-289.215.448,41
Plusvalías realizadas:	50.505.544,91
Pérdidas realizadas:	-63.453.557,08
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	25.751.793,36
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	1.701.917.233,26

Cuenta de pérdidas y ganancias

Intereses sobre obligaciones:	34.362.181,54
Intereses bancarios:	569.791,12
Ingresos por operaciones de préstamos de valores:	683.615,98
Compensación de beneficios:	-9.262.456,03
Total ingresos:	26.353.132,61
Gastos de intereses:	-16.817,26
Comisiones de gestión:	-4.061.874,33
Remuneración por resultados de la sociedad gestora:	-1.335.498,42
Derechos de custodia:	-228.153,02
Impresión y envío d'el informe anual y semestral:	-5.244,45
Publicación y auditoría:	-13.729,18
Taxe d'abonnement:	-212.607,64
Otros gastos:	-332.312,55
Compensación de gastos:	1.934.092,65
Total gastos:	-4.272.144,20
Rendimiento neto ordinario:	22.080.988,41

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:
Call on 3 MO Libor Future	GBP	-960	23.03.2009	LIFFE	-76	-206	3 MO Libor
Call on 3 MO Libor Future	GBP	960	23.03.2009	LIFFE	129	389	3 MO Libor
Call on 3 MO Libor Future	GBP	-2.000	22.09.2008	LIFFE	-8	-453	3 MO Libor
Call on 3 MO Libor Future	GBP	-2.000	22.09.2008	LIFFE	-16	-788	3 MO Libor
Call on 3 MO Libor Future	GBP	2.000	22.09.2008	LIFFE	8	956	3 MO Libor
Call on 3 MO Libor Future	GBP	2.000	22.09.2008	LIFFE	8	386	3 MO Libor
Put on 3 MO Libor Future	GBP	-960	23.03.2009	LIFFE	-1.107	-214	3 MO Libor

3 MO Pribor FRA	CZK	20.000.000.000	24.07.2008	OTC	-581	-	Pribor
3 MO Pribor FRA	CZK	-20.000.000.000	24.07.2008	OTC	1.098	-	Pribor
10 YR Euro Bund Future	EUR	1.120	08.09.2008	EUREX	123.838	125.245	10 YR Euro Bund
2 YR Euro Schatz Future	EUR	3.000	08.09.2008	EUREX	306.975	309.390	2 YR Euro Schatz
5 YR Euro Bobl Future	EUR	-1.285	08.09.2008	EUREX	-135.927	-138.298	5 YR Euro Bobl
3 MO Sterling Future	GBP	-240	18.03.2009	LIFFE	-35.557	-35.462	3 MO Sterling
SWAP	HUF	-4.000.000.000	30.11.2017	OTC	-7.240	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	4.000.000.000	30.11.2017	OTC	8.805	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	-8.000.000.000	27.11.2017	OTC	-14.697	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	8.000.000.000	27.11.2017	OTC	17.590	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	-20.000.000.000	30.11.2009	OTC	-9.852	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	20.000.000.000	30.11.2009	OTC	7.939	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	-40.000.000.000	27.11.2009	OTC	-19.537	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	40.000.000.000	27.11.2009	OTC	15.834	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	-10.000.000.000	08.02.2010	OTC	-5.483	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	10.000.000.000	08.02.2010	OTC	4.680	-	6 MO Bubor
SWAP	HUF	-70.000.000.000	25.02.2009	OTC	-16.370	-	3 MO Bubor
SWAP	HUF	70.000.000.000	25.02.2009	OTC	15.175	-	3 MO Bubor
SWAP	EUR	-10.000.000	16.08.2009	OTC	-484	-	EONIA
SWAP	EUR	10.000.000	16.08.2009	OTC	421	-	EONIA
SWAP	EUR	-30.000.000	16.02.2011	OTC	-3.291	-	EONIA
SWAP	EUR	30.000.000	16.02.2011	OTC	2.827	-	EONIA
Ventas a plazo de divisas	HUF	1	30.07.2008	OTC	13.574	13.136	EUR
Ventas a plazo de divisas	PLN	1	30.07.2008	OTC	20.272	20.096	EUR
Ventas a plazo de divisas	RON	1	30.07.2008	OTC	34.652	34.665	EUR
Ventas a plazo de divisas	TRY	1	30.07.2008	OTC	11.013	10.951	EUR
Ventas a plazo de divisas	USD	1	30.07.2008	OTC	62.311	63.513	EUR
Compras a plazo de divisas	CZK	1	30.07.2008	OTC	81.555	78.957	EUR
Compras a plazo de divisas	HUF	1	30.07.2008	OTC	7.635	7.348	EUR
Compras a plazo de divisas	NOK	1	30.07.2008	OTC	8.089	8.083	EUR
Compras a plazo de divisas	PLN	1	30.07.2008	OTC	9.242	9.151	EUR
Compras a plazo de divisas	SEK	1	30.07.2008	OTC	5.803	5.897	EUR

OTC = Over the counter (Extrabursátil)

FRA = Forward Rate Agreement