

## ALPHA PROTECCION SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3282

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**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](http://www.ubs.com/gestion).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

### Correo Electrónico

[departamento.atencion-cliente@ubs.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/12/2006

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 Sociedad 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	0,18	0,15	0,83
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 acciones en circulación	1.130.955,00	1.114.601,00
Nº de accionistas	169,00	167,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.699	7,6921	7,6425	7,9222
2017	8.671	7,7793	7,4234	7,8138
2016	6.180	7,4274	6,8598	7,4699
2015	5.427	7,4699	7,1568	8,0706

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

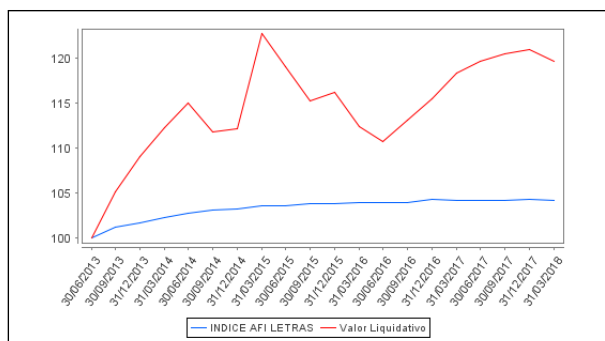
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,12	-1,12	0,46	0,65	1,11	4,74	-0,57	3,55	11,49

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)	0,56	0,56	0,53	0,57	0,58	2,23	2,13	2,05	2,20

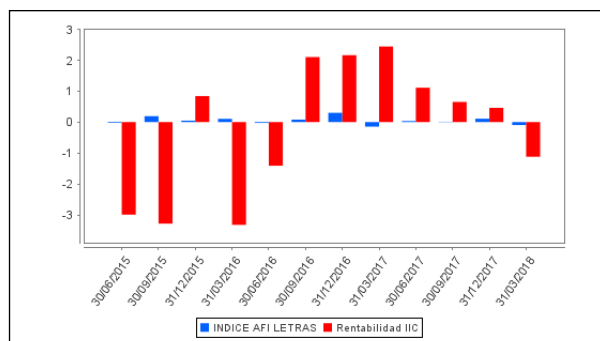
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.596	87,32	6.558	75,63
* Cartera interior	1.987	22,84	2.003	23,10
* Cartera exterior	5.571	64,04	4.525	52,19
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,43	31	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.039	11,94	1.926	22,21
(+/-) RESTO	65	0,75	186	2,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.699</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.671</b>	<b>100,00 %</b>

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)	8.671	8.271	8.671	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,46	4,30	1,46	-64,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,13	0,47	-1,13	-1.085,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	-1,44	-0,67	-1.058,91
+ Intereses	0,38	0,38	0,38	3,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-1,78	-0,18	-89,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,04	-0,07	-271,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,03	-0,25	883,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,77	0,07	-0,77	-1.298,01
± Otros resultados	0,22	-0,12	0,22	-286,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	1,91	-0,46	-26,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,09	2,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	24,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,31	-0,31	-0,31	3,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	43,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	2,36	0,00	-100,03
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.699</b>	<b>8.671</b>	<b>8.699</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

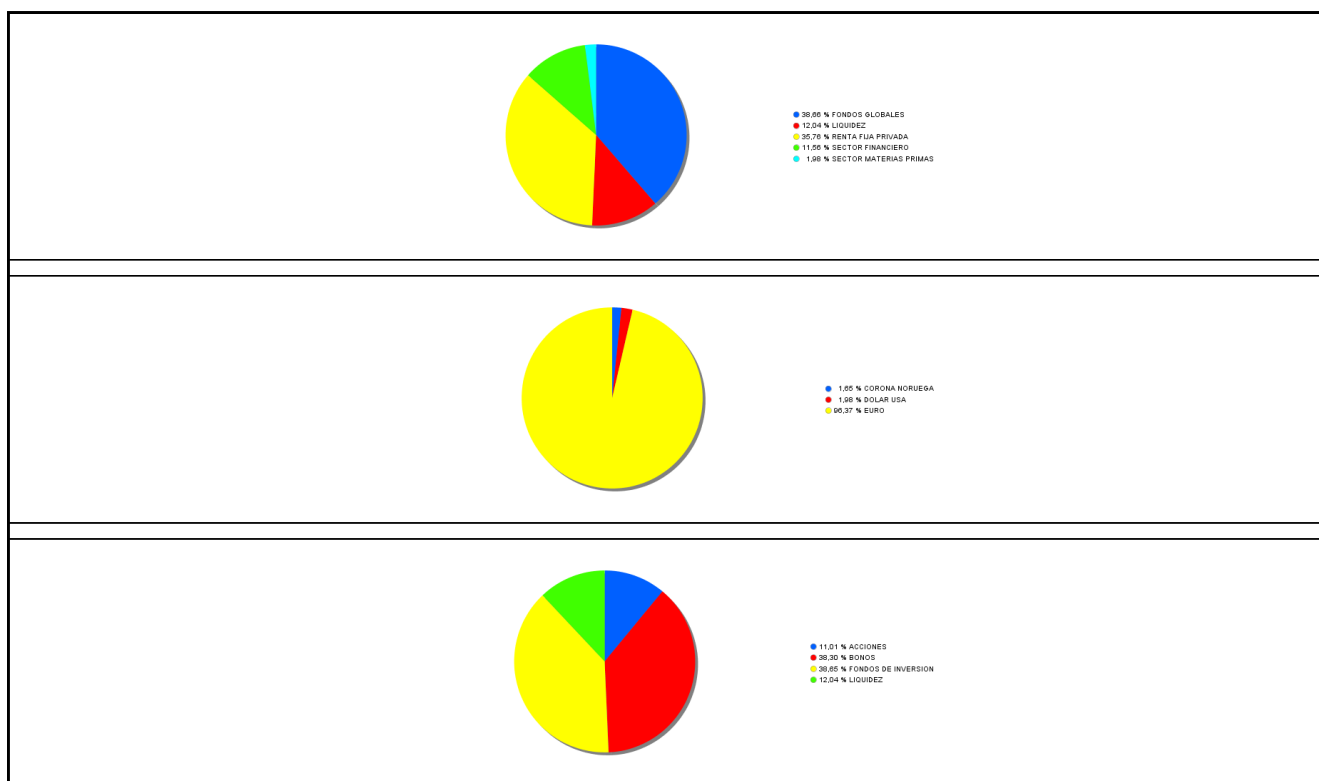
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.858	21,36	1.886	21,75
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	129	1,48	117	1,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.987	22,84	2.003	23,10
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	3.266	37,54	3.389	39,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	3.266	37,54	3.389	39,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	171	1,96	172	1,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	171	1,96	172	1,98
<b>TOTAL IIC</b>	2.125	24,43	961	11,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	5.562	63,94	4.522	52,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	7.549	86,78	6.525	75,26

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 Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	667	Inversión
Total subyacente renta variable		667	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		667	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Alpha Proteccion tiene un contrato de asesoramiento con ICAPITAL AF EAFI S. L por el que abona una comisión del 1.20% sobre el patrimonio. El contrato entró en vigor el 22 de Mayo de 2013.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 300,00 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 8 de febrero de un nominal de 200000 EUR del bono perpetuo FR0011697028 (ELECTRICITE FRANCE 5% PERP.CALL22/01/26), a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

#### 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.

2018 arrancó con una revisión generalizada al alza de las estimaciones de crecimiento económico y de los beneficios empresariales de los últimos datos de actividad y de la confianza de hogares y empresas y con el impulso añadido de la rebaja de impuestos en EE.UU. Así, con la mayoría de los inversores ajustando sus carteras en el comienzo del ejercicio, se registraron en enero fuertes entradas de fondos en la renta variable, a expensas de los bonos y los activos monetarios. Las cotizaciones comenzaron a girarse tras unos datos sobre salarios en EE.UU. algo más altos de lo esperado, que hicieron temer que la Reserva Federal tuviera que acelerar la subida de sus tipos de interés. La caída simultánea de los precios de bonos y acciones (es decir, la correlación positiva entre ambos activos) elevó la volatilidad en los mercados, forzando a algunas estrategias apalancadas o gestionadas por parámetros cuantitativos a reducir posiciones. Estas órdenes de venta fueron acelerando las caídas y retroalimentándose según se disparaba la volatilidad, que parece que ha venido para quedarse.

Los temores a una escalada de los salarios y de los tipos de interés que habían desatado la corrección de febrero se disiparon conforme se publicaron nuevos indicadores de sueldos e inflación y los bancos centrales transmitieron su rotunda confianza en una normalización muy gradual de sus políticas monetarias. Pero las turbulencias reaparecieron con los sucesivos anuncios y amenazas de la administración estadounidense de aranceles a sus importaciones, que paradójicamente apenas incidieron en los tipos de cambio de las principales divisas.

Las acciones globales perdieron algo más del 1% en el trimestre, sin grandes diferencias con el mercado americano. En Europa la corrección fue más abultada con caídas en los principales índices por encima del 4%. El único mercado de renta variable que cerró el trimestre en positivo fueron los emergentes con rentabilidades cercanas al 1%. Por su lado, en marzo las curvas de tipos volvieron a los niveles previos al repunte de febrero, permitiendo que los índices de deuda pública recuperaran más de un punto porcentual. No obstante, salvo la deuda de alta calidad en Europa, el resto de categorías se encuentran en terreno negativo. Las pérdidas más abultadas se concentran en la renta fija americana, donde el movimiento del tipo base ha sido más abultado. En el caso de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes las caídas van desde el 0.5% hasta el 1.74% en el caso de los emergentes soberanos.

Aunque las medidas planteadas por EE.UU. afectan a una proporción reducida de las compras y las negociaciones en curso están logrando exenciones significativas, la visibilidad sobre el alcance final de su política proteccionista y las posibles represalias de los socios comerciales es escasa a corto plazo. Esperamos una escalada limitada que evite una guerra comercial a gran escala, por lo que el impacto sobre la actividad económica y los resultados de las compañías será probablemente modesto. Aun así, la incertidumbre mantendrá deprimido durante un tiempo el apetito por el riesgo de muchos inversores y es previsible que los índices bursátiles tarden unos meses en superar los máximos anteriores.

Mientras los fundamentales económicos y empresariales siguen siendo muy sólidos y las condiciones monetarias son expansivas, los mercados están cotizando una probabilidad considerable de una guerra comercial. En consecuencia, mantenemos una estrategia de inversión que sobrepondera las acciones globales y los bonos de mercados emergentes y que busca aprovechar las grandes tendencias estructurales en un ciclo que se prolonga.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 8.699.464 EUR, lo que supone un incremento de 28.632 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 169, aumentando en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 31,66% en renta variable, lo que implica un incremento del 14,14% con respecto al trimestre anterior. Se trata de un aumento de la exposición a renta variable significativo. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y EE.UU. Alrededor de un 62,04% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 35,27%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en LIERDE SICAV (8,94%), ABACO CAPITAL SGIIC S.A (6,78%) y M&G INVESTMENT FUNDS (6,78%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 47,27%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -22.227 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 55,16%. 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 3,81% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,52%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2018 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa, consiguiendo mantenerse en positivo en el trimestre solamente los bonos europeos de alta calidad crediticia. En cuanto a la renta variable, todas las principales áreas geográficas han sufrido caídas, salvo en el caso de los emergentes que cierra el trimestre con rentabilidades positivas del 1%. Al igual que el año pasado, continúa la apreciación del euro contra el dólar, lo que penaliza a las carteras que no mantienen el riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1,12%, siendo en el trimestre de un -1,12 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Las caídas en prácticamente todas las clases de activos tradicionales, siendo especialmente abultada en el caso de las bolsas, ha dificultado la gestión de las carteras. Pese a lo complicado de la situación, la cartera ha conseguido batir a su referencia aún manteniendo una mayor exposición a renta variable. La buena distribución de la cartera y selección de subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,56%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,1 %.

A fecha del informe la IIC mantiene un 8,69% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ARCANO CAPITAL BP I, ARCANO EUROPEAN INC.FUND I IBA, ARCANO CAPITAL X FCR, INVESCO US SENIOR LOAN GH EURO. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: ESPIRITO SANTO, BANCO ESPIRITO SANTO 7.125% 28/11/2023.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140072002 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	590	6,78	604	6,96
ES0168674036 - Participaciones EDM GESTION	EUR	314	3,61	312	3,60
ES0133093007 - Participaciones BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	175	2,02	186	2,14
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	779	8,95	784	9,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.858</b>	<b>21,36</b>	<b>1.886</b>	<b>21,75</b>
ES0109922031 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	70	0,80	58	0,67
ES0109867004 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	59	0,68	59	0,68
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>129</b>	<b>1,48</b>	<b>117</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.987</b>	<b>22,84</b>	<b>2.003</b>	<b>23,10</b>
XS1278718686 - Bonos ABN AMRO 2,875 2020-09-22	EUR	219	2,51	220	2,54
XS1190663952 - Bonos BBVA 1,687 2020-02-18	EUR	216	2,49	217	2,50
XS1055241373 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2019-04-11	EUR	0	0,00	209	2,41
XS1247508903 - Bonos BNP PARIBAS 3,062 2022-06-17	EUR	228	2,62	232	2,67
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	206	2,37	208	2,40
XS1055037177 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,625 2021-06-23	EUR	225	2,58	227	2,62
XS1044578273 - Bonos DANSKE BANK 2,875 2020-04-06	EUR	217	2,50	218	2,52
FR0011697028 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01-22	EUR	215	2,47	0	0,00
XS1048568452 - Bonos FIAT 4,750 2021-03-22	EUR	0	0,00	112	1,29
BE0002463389 - Bonos KBC GROUP NV 1,406 2019-03-19	EUR	208	2,39	209	2,41
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	230	2,65	239	2,75
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	217	2,50	217	2,50
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	236	2,72	235	2,71
XS1611858090 - Bonos BANCO SABADELL 1,625 2022-05-18	EUR	425	4,88	421	4,85
XS1043535092 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,562 2019-03-12	EUR	209	2,40	210	2,42
XS0867620725 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,375 2021-04-07	EUR	111	1,28	112	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.163	36,36	3.284	37,88
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROPI 6,500 2018-09-18	EUR	103	1,19	105	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		103	1,19	105	1,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.266</b>	<b>37,54</b>	<b>3.389</b>	<b>39,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.266</b>	<b>37,54</b>	<b>3.389</b>	<b>39,08</b>
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	171	1,96	172	1,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>171</b>	<b>1,96</b>	<b>172</b>	<b>1,98</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>171</b>	<b>1,96</b>	<b>172</b>	<b>1,98</b>
LU0646914142 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	304	3,50	303	3,49
LU0451400328 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	116	1,33	119	1,37
LU0368230206 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	574	6,60	0	0,00
LU0564079449 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	323	3,71	321	3,70
GB00BPYP3L70 - Participaciones IM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	590	6,78	0	0,00
LU1031034959 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	218	2,50	219	2,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.125</b>	<b>24,43</b>	<b>961</b>	<b>11,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.562</b>	<b>63,94</b>	<b>4.522</b>	<b>52,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.549</b>	<b>86,78</b>	<b>6.525</b>	<b>75,26</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - Bonos ESPIRITO SANTO 7,125 2023-11-28	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El periodo 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.