

ALPHA PROTECCION SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3282

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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.

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

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).

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: g.) 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,10	0,00	0,22
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	826.024,00	832.031,00
Nº de accionistas	156,00	158,00
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	6.285	7,6089	7,4234	7,6088
2016	6.180	7,4274	6,8598	7,4699
2015	5.427	7,4699	7,1568	8,0706
2014	4.863	7,2138	6,8752	7,4907

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)

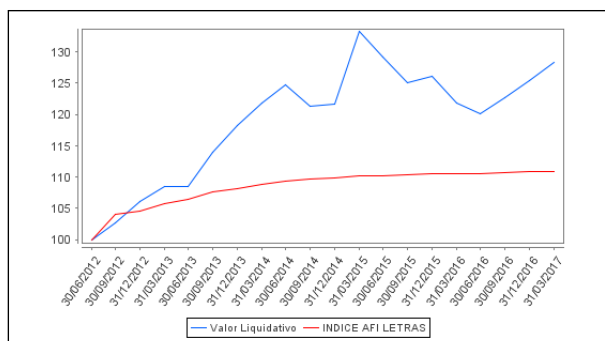
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,44	2,44	2,16	2,10	-1,41	-0,57	3,55	2,90	2,95

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,53	0,53	0,54	2,13	2,05	2,25	2,03

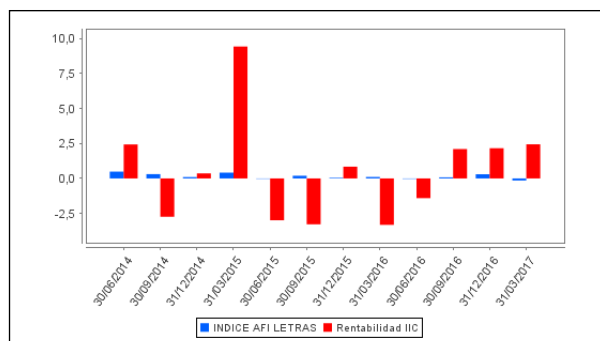
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.349	85,11	5.077	82,15
* Cartera interior	1.307	20,80	1.157	18,72
* Cartera exterior	4.012	63,83	3.896	63,04
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,48	24	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.311	20,86	1.129	18,27
(+/-) RESTO	-375	-5,97	-26	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	6.285	100,00 %	6.180	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)	6.180	6.287	6.180	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,78	-3,82	-0,78	-79,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,43	2,10	2,43	3.735,74
(+) Rendimientos de gestión	2,93	2,56	2,93	1.944,81
+ Intereses	0,22	0,23	0,22	-0,85
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	241,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	0,01	0,38	3.168,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,25	0,29	0,25	-11,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	-1.366,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,15	1,63	2,15	34,34
± Otros resultados	-0,08	0,39	-0,08	-120,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,46	-0,50	1.790,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,09	-0,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	6,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,32	-0,32	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	57,62
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.726,52
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.285	6.180	6.285	

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

3. Inversiones financieras

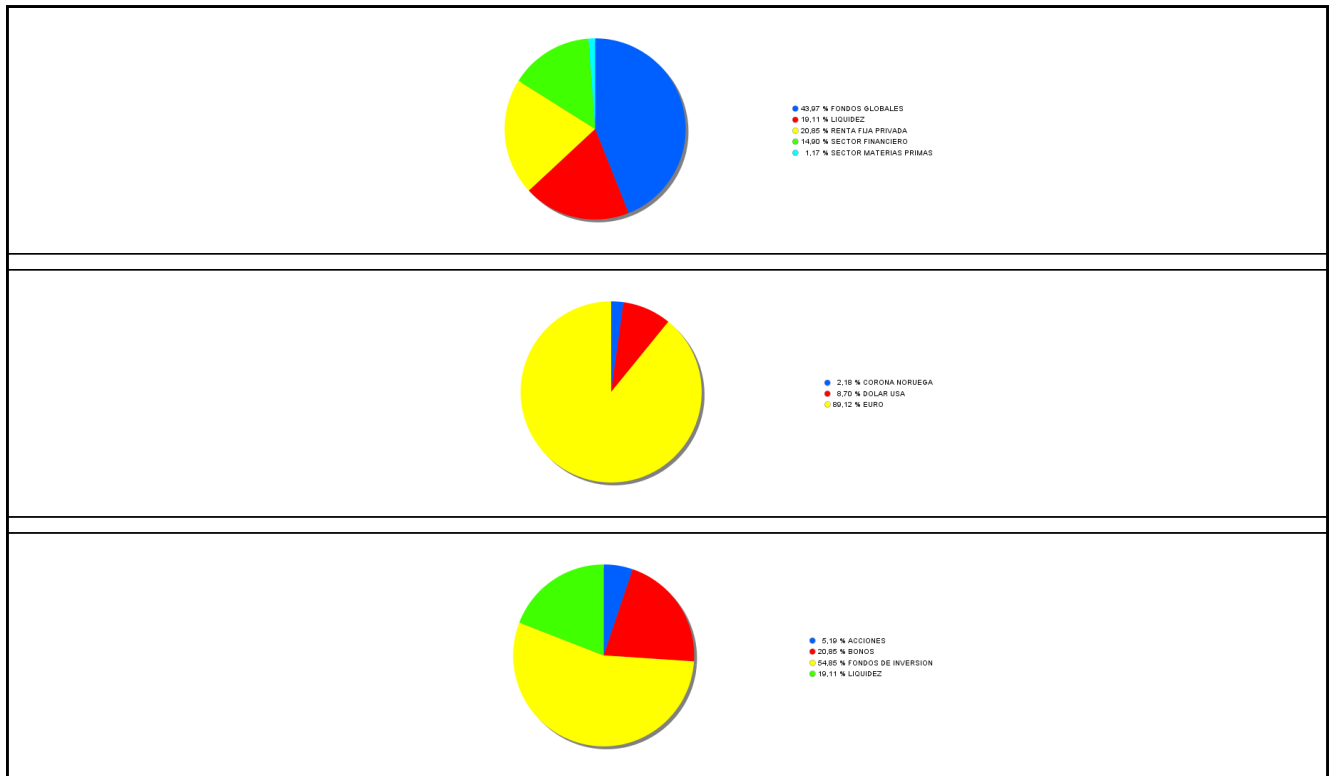
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	335	5,33	330	5,34
TOTAL RENTA FIJA	335	5,33	330	5,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	179	2,90
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	179	2,90
TOTAL IIC	850	13,52	511	8,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	122	1,95	137	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.307	20,80	1.157	18,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	866	13,79	848	13,73
TOTAL RENTA FIJA	866	13,79	848	13,73
TOTAL IIC	3.145	50,04	3.047	49,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.012	63,83	3.895	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.319	84,63	5.053	81,76

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
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026 10	644	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		644	
TOTAL OBLIGACIONES		644	

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

g.) 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 312,96 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de

éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio y su porcentaje sobre el patrimonio medio ascienden a:

Primer Trimestre: 552,46 euros (0,01%)

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.

A lo largo del primer trimestre de 2017 los mercados financieros, especialmente los de renta variable, han comenzado el año con fuerza al arrojar rentabilidades por encima del 5% en el caso del SP500 y del 5,40% en el caso del Stoxx 600. No obstante, resaltaba la evolución de los mercados emergentes con revalorizaciones superiores al 11% mientras que Japón apenas sufría cambios. En este periodo estamos asistiendo a unos mercados que se encuentran en fase de consolidación, especialmente en la bolsa americana, con tendencia alcista y donde la volatilidad del mercado de renta variable se ha mantenido excepcionalmente baja.

Sin embargo, en el mercado de renta fija hemos asistido a movimientos en precios que han supuesto una gran volatilidad en las TIREs de los bonos a largo plazo. Sirva de ejemplo el comportamiento del bono americano que se ha movido en un rango entre el 2,3%-2,6% pero con una fuerte volatilidad, mientras que en el bono a 10 años alemán nos instalábamos en un rango entre el 0,20% y el 0,45%. La renta fija emergente al igual que la renta variable arrojaba también un buen comportamiento. En el caso de los diferenciales Italia se situaba por encima del 2% lo que arrastraba, en cierta medida, a otros países como España, aunque de manera más moderada al pasar del 1,38% al 1,67%.

En cuanto a las divisas el dólar se mantenía en un rango entre el 1,05-1,09 contra el euro mientras que en el caso de la libra el rango se situaba entre el 0,84-088 contra el euro.

Dentro de las materias primas el petróleo se mantenía estable al pasar de 53,7\$ en el inicio del año a 50,6\$ a cierre de trimestre. Por su parte el oro subía hasta los 1240 \$ la onza a finales del trimestre desde los 1160 \$ con que arrancaba el año.

Los datos macro, tanto en EEUU como en Europa, así como los resultados empresariales y las revisiones al alza de los mismos han seguido acompañando un escenario que favorece la inversión en activos de riesgo y especialmente en renta variable. De hecho, a finales del periodo se empezaba a observar la llegada de fondos hacia renta variable europea en detrimento de otros mercados, especialmente el americano que ha sido el que ha acaparado la mayoría de los flujos de fondos a lo largo de los últimos años. Todo ello nos hace pensar que las nuevas entradas de fondos deberían absorber las tomas de beneficios todo ello en el contexto de nuestra predilección por ser accionista antes que bonista.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 6.285.122 EUR, lo que supone un incremento de 105.257 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 156, habiendo disminuido dos con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 33,32% en renta variable, lo que implica un incremento del 2,09% con respecto al trimestre anterior, consecuencia de las subidas de los mercados durante el periodo. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de Europa. Alrededor de un 36,06% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 27,24%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (17,35%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (8,15%) y AMUNDI SGIIC.S.A (6,35%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 33,65%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -1.381 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 35,91%. 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 2,19% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,15%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En el primer trimestre de 2017, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, todas las clases de activo han tenido un comportamiento extraordinario, salvo en Japón. La renta variable Europea consiguió alcanzar los buenos resultados de la bolsa Americana en el mes de marzo, lo que junto con la muy buena rentabilidad de los emergentes hace que el primer trimestre comience de forma muy positiva para las carteras más agresivas. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 2,44%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El buen comportamiento de las bolsas, unido a la buena distribución de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,55%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,09%.

A fecha del informe la IIC mantiene un 3,23% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED, ARCANO CAPITAL BP I, ARCANO CAPITAL X FCR. 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 la siguiente inversión dudosa, morosa o en litigio: 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	%
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	114	1,82	115	1,86
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	221	3,51	215	3,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		335	5,33	330	5,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		335	5,33	330	5,34
TOTAL RENTA FIJA		335	5,33	330	5,34
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	96	1,55
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	84	1,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	179	2,90
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	179	2,90
ES0168674036 - Participaciones EDM GESTION	EUR	308	4,90	0	0,00
ES0133093007 - Participaciones BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	186	2,96	181	2,93
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	356	5,67	330	5,34
TOTAL IIC		850	13,52	511	8,27
ES0109922031 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	76	1,21	90	1,46
ES0109867004 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	46	0,74	46	0,75
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		122	1,95	137	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.307	20,80	1.157	18,73
XS1055241373 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2019-04-11	EUR	211	3,36	210	3,39
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	213	3,39	211	3,42
XS1048568452 - Bonos FIAT 4,750 2021-03-22	EUR	111	1,76	110	1,79
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	86	1,37	73	1,18
FR0011439975 - Bonos PEUGEOT 7,375 2018-03-06	EUR	0	0,00	34	0,55
XS0867620725 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,375 2021-04-07	EUR	105	1,67	103	1,67
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROPI 6,500 2018-09-18	EUR	107	1,71	107	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		833	13,26	848	13,73
FR0011439975 - Bonos PEUGEOT 7,375 2018-03-06	EUR	33	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		866	13,79	848	13,73
TOTAL RENTA FIJA		866	13,79	848	13,73
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI SGIIC.S.A	EUR	399	6,35	400	6,47
LU0451400328 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	104	1,65	101	1,64
LU0252966485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	425	6,77	400	6,47
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	303	4,83	302	4,89
CH0106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	81	1,28	75	1,22
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	666	10,59	620	10,03
LU1390062831 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	189	3,01	192	3,10
LU0141799097 - Participaciones NORDEA	EUR	280	4,45	274	4,43
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	123	1,96	118	1,91
LU0246036288 - Participaciones SCHRODER	EUR	143	2,28	135	2,18
LU0974615030 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	213	3,39	213	3,45
LU1031034959 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	219	3,48	217	3,52
TOTAL IIC		3.145	50,04	3.047	49,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.012	63,83	3.895	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.319	84,63	5.053	81,76
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.