

## ALPHA PROTECCION SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3282

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** UBS BANK, S.A.    **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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,11	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	864.759,00	862.960,00
Nº de accionistas	158,00	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	6.287	7,2701	6,8598	7,4699
2015	5.427	7,4699	7,1568	8,0706
2014	4.863	7,2138	6,8752	7,4907
2013	4.107	7,0108	6,2884	7,0107

### 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	0,26		0,26	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

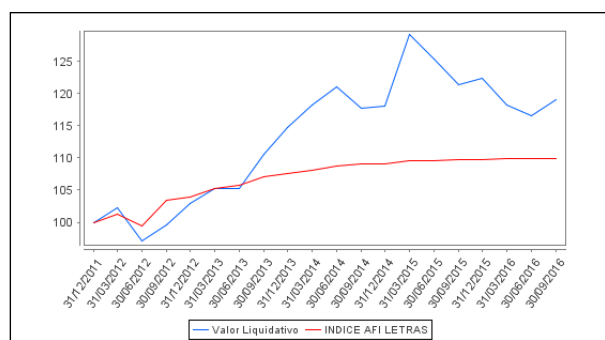
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-2,68	2,10	-1,41	-3,32	0,84	3,55	2,90	11,49	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,53	0,54	0,52	-0,36	2,05	2,25	2,20	1,59

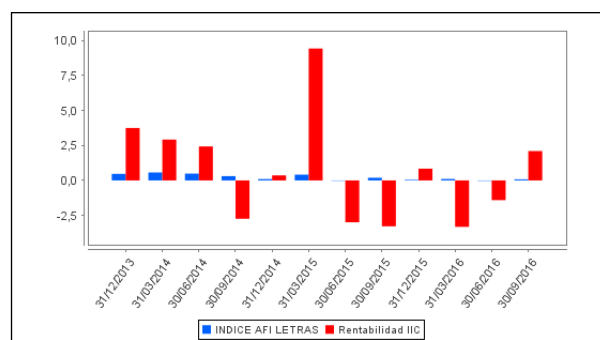
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.026	64,04	3.992	64,96
* Cartera interior	1.070	17,02	1.020	16,60
* Cartera exterior	2.934	46,67	2.947	47,96
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,35	25	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.285	36,34	2.169	35,30
(+/-) RESTO	-24	-0,38	-16	-0,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.145</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.145	5.870	5.427	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,21	6,05	16,84	-96,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,08	-1,50	-2,35	-673.718,45
(+) Rendimientos de gestión	2,67	-1,03	-0,81	-1.373,14
+ Intereses	0,24	0,27	0,88	-7,70
+ Dividendos	0,03	0,12	0,19	-75,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	-0,22	-0,42	-415,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	-0,37	-0,49	-143,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,49	-0,43	-68,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,72	-0,39	-0,29	-559,13
± Otros resultados	0,00	0,05	-0,25	-103,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,47	-1,54	-672.345,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	4,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	3,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,32	-0,97	3,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,08	-15,41
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,14	-672.342,40
(+) 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>6.287</b>	<b>6.145</b>	<b>6.287</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

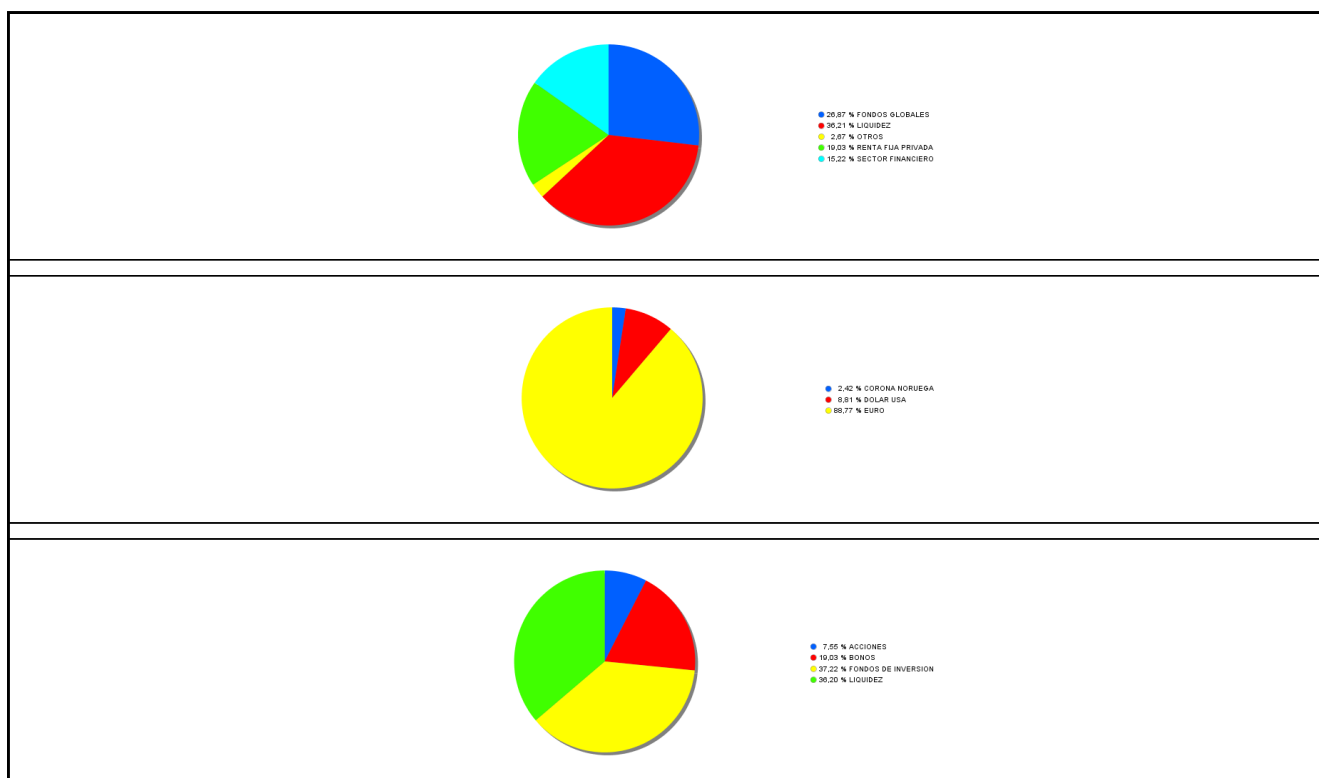
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	325	5,16	312	5,08
TOTAL RENTA FIJA	325	5,16	312	5,08
TOTAL RV COTIZADA	161	2,57	152	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE	161	2,57	152	2,47
TOTAL IIC	485	7,72	445	7,23
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	99	1,58	112	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.070	17,02	1.020	16,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	854	13,58	924	15,04
TOTAL RENTA FIJA	854	13,58	924	15,04
TOTAL IIC	2.080	33,08	2.013	32,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.934	46,66	2.937	47,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.004	63,69	3.958	64,41

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

	SI	NO
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.

f.) El importe de las adquisiciones de 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 es 1.540.000,00 euros, suponiendo un 0,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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: 894,00 euros ( 0,02%)  
Segundo Trimestre: 926,35 euros ( 0,02 %)  
Tercer Trimestre: 790,41 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.

Comenzamos el trimestre enfrentándonos a la evidente resaca de la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea, a los atentados terroristas en Estambul y Niza, así como a un intento de golpe de Estado en Turquía. Sin embargo, la reacción y soporte de los bancos centrales - asegurando la liquidez - y las distintas políticas monetarias expansivas han permitido un buen comportamiento de los mercados financieros, focalizados en los fundamentales corporativos, en un entorno de tipos muy favorable y en varios indicadores económicos sorprendiendo al alza. Todo ello nos permitió alcanzar máximos históricos en la bolsa de EE.UU. y consolidar las ganancias obtenidas durante el mes de julio en un mes de agosto inusualmente tranquilo y un septiembre que acabó prácticamente en el mismo sitio donde comenzó.

El BCE mantuvo la política monetaria sin cambios en su reunión de septiembre, aunque el presidente Draghi siguió haciendo referencia a un aumento de la relajación monetaria. En EE.UU. algunos portavoces de la Fed se vieron obligados a expresar con una mayor rotundidad su deseo de retomar las subidas de tipos "más bien pronto que tarde". Los inversores comienzan a preocuparse no sólo por el momento de subida, sino también por donde acabarán los tipos. Consideramos que dada la información actual es muy precipitado establecer estrategias en base a este factor o preocupación. Por otro lado, el Banco de Japón sorprendió dejando sin cambios los tipos de interés y abandonando el objetivo de expansión de base monetaria para tratar de controlar la pendiente de la curva, pero sin comprometerse con un importe determinado. También volvió a reiterar su objetivo de inflación del 2% o superior.

Por la parte de la renta fija, la compresión de los diferenciales (alentada por las compras de los propios bancos centrales) se une al efecto positivo del descenso de los tipos de referencia de la deuda pública. Tras acumular retornos de entre el 1% y el 5% en el trimestre, tanto los bonos de alta rentabilidad en EE.UU. como los corporativos y soberanos de mercados emergentes han generado rendimientos superiores al 10% en el año mientras los bonos corporativos con grado de inversión se acercan al 6%. Sin embargo, las primas de riesgo del crédito tienen ya, en nuestra opinión, un margen muy limitado de compresión, incapaz de compensar el alza de las curvas de deuda conforme repunte la inflación y la Fed retome sus subidas de tipos.

En el trimestre, el comportamiento de la renta variable ha sido muy positivo, compensando en gran medida las pérdidas arrastradas en estas clases de activo desde principios de año. En la renta variable europea, el Eurostoxx 50 tuvo revalorizaciones del 4.80% en el trimestre, pese a acumular una rentabilidad negativa en el año del -8.12%. Por su parte, en EE.UU. el S&P500 subió un 3.31% en el trimestre y acumula una rentabilidad positiva en el año del 6.08%. EE.UU. junto con los mercados emergentes son las mejores clases de activo en la renta variable, revalorizándose esta última un 8.32% en el trimestre y atesora una rentabilidad positiva del 13.77% en el año.

Los tipos de interés de los países "core" del EUR han bajado y el 10 años alemán está en el -0,12%, un 0,05% por debajo de hace un mes y un 0,79% por debajo del nivel de principio de año. Los diferenciales de crédito en Europa están en niveles similares a los de inicio de año. En la divisa de referencia el USD acumula en el año una depreciación del -3,43% contra el euro.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 6.286.890 EUR, lo que supone un incremento de 142.122 EUR

respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 158, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 28,17% en renta variable, lo que implica una disminución del 2,43% con respecto al trimestre anterior, debido a la reducción de la exposición a activos de riesgo con el fin de preservar el capital ante las incertidumbres generadas por el Brexit y los posibles cambios en las políticas monetarias. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de Europa. Alrededor de un 32,56% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (15,06%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (8,23%) y LIERDE SICAV (5,01%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 42,38%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -9.359 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 20,41%. Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente máximo en cuentas del depositario UBS BANK (20% del patrimonio) se ha excedido en la cuenta de euros (36,34 %) y está en vías de corrección.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 5,94% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1,18%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

A lo largo de 2016, 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 gubernamentales de larga duración. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -2,68%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Esto ha provocado que la rentabilidad de la SICAV sea inferior a la de su referencia, debido principalmente al mal comportamiento de los activos de riesgo durante los primeros meses del año. Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,53%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,07%.

A fecha del informe la IIC mantiene un 2,95% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ARCANO CAPITAL BP I, FCR DE RÉGIMEN COMÚN, ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED. 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 no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

## 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	115	1,82	114	1,86
XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	210	3,34	198	3,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		325	5,16	312	5,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		325	5,16	312	5,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		325	5,16	312	5,08
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	79	1,26	74	1,21
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	82	1,31	77	1,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		161	2,57	152	2,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		161	2,57	152	2,47
ES0133093007 - Participaciones BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	170	2,70	165	2,68
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	315	5,01	280	4,56
<b>TOTAL IIC</b>		485	7,72	445	7,23
ES0109922031 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	99	1,58	112	1,83
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		99	1,58	112	1,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.070	17,02	1.020	16,61
XS1055241373 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2019-04-11	EUR	210	3,35	204	3,32
PTBEQJOM0012 - Bonos ESPIRITO SANTO 7,125 2023-11-28	EUR	2	0,03	3	0,04
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	213	3,39	207	3,37
XS0457172913 - Bonos FCC INTL 3,250 2020-10-30	EUR	0	0,00	100	1,62
XS1048568452 - Bonos FIAT 4,750 2021-03-22	EUR	110	1,74	108	1,75
XS1043961439 - Bonos OHL 2,375 2022-03-15	EUR	78	1,24	68	1,11
FR0011439975 - Bonos PEUGEOT 7,375 2018-03-06	EUR	34	0,55	35	0,56
XS0867620725 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,375 2021-04-07	EUR	99	1,58	95	1,54
XS0972570351 - Bonos TELEFONICA EUROPE 6,500 2018-09-18	EUR	108	1,71	105	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		854	13,58	924	15,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		854	13,58	924	15,04
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		854	13,58	924	15,04
LU0451400328 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	107	1,70	102	1,66
LU0252966485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	381	6,05	363	5,91
CH0106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	87	1,38	87	1,42
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	566	9,00	542	8,81
LU0141799097 - Participaciones NORDEA	EUR	268	4,26	258	4,21
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	107	1,70	105	1,71
LU0246036288 - Participaciones SCHRODER	EUR	134	2,14	126	2,06
LU0974615030 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	213	3,39	213	3,47
LU1031034959 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	217	3,46	216	3,51
<b>TOTAL IIC</b>		2.080	33,08	2.013	32,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.934	46,66	2.937	47,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.004	63,69	3.958	64,41

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.