

KUTXABANK RF ENERO 2017, FI

Nº Registro CNMV: 4149

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** KUTXABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** KUTXABANK **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.kutxabankgestion.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4
48009 - Bilbao
Bizkaia
944017031

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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 FONDO

Fecha de registro: 29/06/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad no garantizado es que el Valor Liquidativo (VL) a 31.01.17 sea igual al 115,36% del VL a 7.12.12 (TAE 3,50% para participaciones suscritas a 7.12.12 y mantenidas a vencimiento. La TAE dependerá de cuándo se suscriba). Si la cartera no permitiese alcanzar la TAE esperada, se dará derecho de separación.

Hasta el 7.12.12 y desde 1.02.17, incluidos, se invertirá en Repos a día sobre Deuda Pública, Renta Fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario) y liquidez. El vencimiento medio de la cartera será menor a 3 meses. Hasta el 7.12.12 se comprará a plazo una cartera de Renta Fija.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo 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	0,05	0,00	0,09
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 Participaciones	3.641.675,15	25.850.133,30
Nº de Partícipes	938	6.016
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	26.875	7,3798
2016	190.989	7,3883
2015	201.483	7,4838
2014	216.223	7,5096

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,12	-0,41	-0,35	-0,24	-1,28	-0,34	3,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	05-01-2017	-0,02	05-01-2017	-0,29	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,01	27-01-2017	0,01	27-01-2017	0,69	02-01-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,07	0,11	0,11	0,23	0,21	0,66	1,63	
Ibex-35	11,34	11,34	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,29	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,82	1,82	1,85	1,88	1,91	1,85	1,98	2,14	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

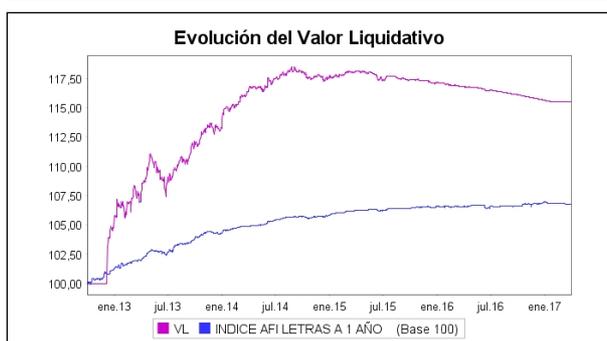
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,22	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	0,54

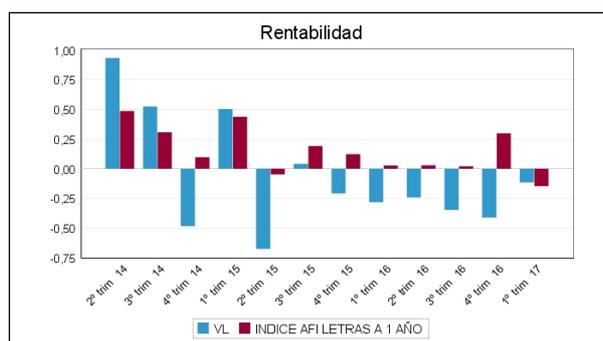
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



último cambio vocación: 28/09/2012 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	115.958	4.414	-0,15
Renta Fija Euro	3.827.333	174.065	-0,11
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	15.632	532	1,03
Renta Fija Mixta Internacional	355.142	36.119	0,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.462.252	61.818	0,61
Renta Variable Euro	937.627	94.322	6,17
Renta Variable Internacional	1.411.985	187.204	4,29
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.745.342	50.949	0,02
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	591.653	21.395	0,57
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	178.278	41.471	0,27
Global	880.646	47.553	-1,23
Total fondos	11.521.847	719.842	1,02

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	0	0,00	168.155	88,04
* Cartera interior	0	0,00	94.514	49,49
* Cartera exterior	0	0,00	52.189	27,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	21.452	11,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.881	100,02	23.059	12,07
(+/-) RESTO	-6	-0,02	-224	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	26.875	100,00 %	190.989	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)	190.989	191.944	190.989	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-165,44	-0,09	-165,44	98.642,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	-0,41	-0,22	-71,99
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-0,07	0,00	-98,77
+ Intereses	0,68	1,05	0,68	-66,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	-1,12	-0,69	-68,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-105,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,34	-0,22	-66,35
- Comisión de gestión	-0,20	-0,31	-0,20	-66,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-66,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.400,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.875	190.989	26.875	

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

3. Inversiones financieras

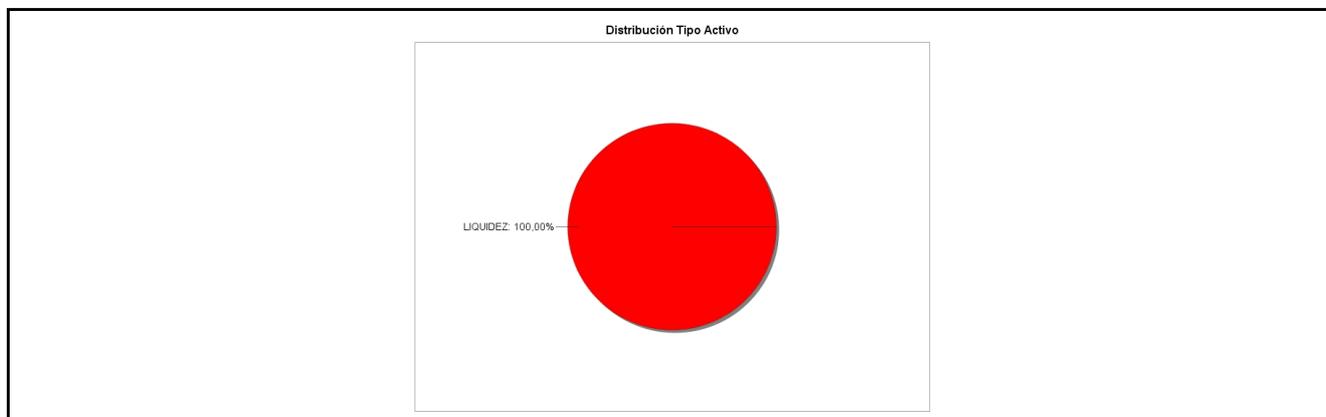
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	94.414	49,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	100	0,05
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	94.514	49,50
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	94.514	49,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	52.189	27,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	52.189	27,33
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	52.189	27,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	146.703	76,83

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>Hecho relevante 247693 del 01/02/2017 Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC Eliminación comisiones de gestión y depósito IIC 4149 Hecho relevante 249140 del 03/03/2017 Fusión de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de KUTXABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de KUTXABANK HORIZONTE ENERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4659), KUTXABANK RF ENERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4149), KUTXABANK RF FEBRERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4595), KUTXAESTRUCTURADO 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4056), por KUTXABANK TRANSITO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2359).</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

<p>La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 16.209,66 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.</p> <p>Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El trimestre se ha caracterizado por un mejor tono a nivel macroeconómico a escala global. Dicho mejor tono ha venido principalmente desde el lado de los diversos indicadores de confianza publicados, tanto a nivel empresarial como a nivel consumidor. En este sentido, las perspectivas de crecimiento para el 2017 han mejorado ligeramente en los últimos meses. En este entorno, la FED ha dado un paso más en su proceso de subida de tipos, y el BCE, aunque sin cambios en su política monetaria expansiva, muestra un ligero cambio de lenguaje, planteando un mejor entorno futuro tanto a nivel de crecimiento como de inflación.

Por otra parte, en el plano político, cabe destacar el resultado de las elecciones holandesas, donde el riesgo de avance del "populismo" no se ha consumado. En la parte de EE.UU., las primeras semanas de la administración Trump se están caracterizando más desde el lado "verbal" que desde el lado de los "hechos", tal como se ha visto en la reforma de la ley sanitaria conocida como Obamacare.

En cuanto a los mercados financieros, el trimestre se ha caracterizado por un buen comportamiento en los activos de riesgo, especialmente en la parte de renta variable. La citada mejoría en el ámbito macroeconómico, aspecto que se ha trasladado también a los beneficios empresariales, explica en gran medida dicho comportamiento.

A nivel de renta variable, todos los índices principales han terminado el trimestre con fuertes subidas, (S&P 500 +5,53%, Eurostoxx50 +6,39%, Ibex35 +11,88%, MSCI Emergentes +11,15%), con la excepción del índice Nikkei 225 (-1,07%), afectado por la apreciación del yen en el período.

A nivel de renta fija, la mejoría en los activos de riesgo no ha sido tan evidente. El trimestre ha sido bastante volátil en ese sentido, especialmente desde el lado de los diferenciales de crédito. La mejoría ha venido principalmente por la parte de la deuda emergente, cuyos diferenciales han mejorado sobremanera en el trimestre (25 pb en el diferencial EMBI de deuda soberana en dólares), en línea con el comportamiento visto en la parte bursátil. En el resto de activos de renta fija, el trimestre ha sido más bien flojo, especialmente en la parte europea. Así, la TIR del bono a 10 años alemán ha repuntado 12 pb en el período, afectado por el citado mejor entorno económico, y los diferenciales de la periferia europea se han ampliado también (16 pb en el caso español), mostrando las dudas políticas todavía existentes, especialmente en Francia.

Por último, a nivel de divisas, la debilidad del dólar ha sido la nota destacada del trimestre (1,28% y 4,76% frente al euro y yen respectivamente).

La gestión mantenida a lo largo del período se ha encaminado al cumplimiento del objetivo de rentabilidad (no garantizado) establecido en el folleto. La estrategia venció satisfactoriamente el 31 de enero. El bajo nivel de tipos de interés explican el comportamiento del fondo en el período.

En este período, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 5.078, mientras que la rentabilidad neta ha ascendido al -0,12%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 164.114 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 26.875 miles de euros. En el mismo periodo, la inversión en Letras del Tesoro a un año, según el índice elaborado por AFI, ha tenido una rentabilidad neta del -0,15%.

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (1,02%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,22%.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,07% frente al 0,15% de la letra del tesoro a un año.

A lo largo del periodo, no se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

Durante el período, no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera.

Con fecha 3 de marzo, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de KUTXABANK GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de KUTXABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de KUTXABANK HORIZONTE ENERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4659), KUTXABANK RF ENERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4149), KUTXABANK RF FEBRERO 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4595), KUTXAESTRUCTURADO 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4056), por KUTXABANK TRANSITO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2359).

Por otra parte, al haberse producido el vencimiento de la estrategia en este semestre y con el objetivo de atender los posibles reembolsos, el volumen de liquidez a cierre del periodo ha superado el 20%, provocando que la exposición a Kutxabank se sitúe por encima del límite normativo. Esta situación se regularizará en el momento en que se produzca la fusión del fondo.

Perspectivas del mercado: El Fondo mantendrá una política de inversión prudente, encaminada a mantener estable el valor liquidativo una vez vencida la estrategia del fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES00000120M2 - BONO ESTADO ESPAÑA 5,09 2017-01-31	EUR	0	0,00	26.926	14,10
ES00000120M2 - BONO ESTADO ESPAÑA 5,03 2017-01-31	EUR	0	0,00	12.963	6,79
ES0000011918 - BONO ESTADO ESPAÑA 4,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	252	0,13
ES0000011918 - BONO ESTADO ESPAÑA 4,45 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.516	1,32
ES0000011918 - BONO ESTADO ESPAÑA 4,46 2017-01-31	EUR	0	0,00	4.193	2,20
ES0000011918 - BONO ESTADO ESPAÑA 4,24 2017-01-31	EUR	0	0,00	37.467	19,62
ES00000120J8 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,80 2017-01-31	EUR	0	0,00	9.751	5,11
ES0000012783 - BONO ESTADO ESPAÑA 5,50 2017-07-30	EUR	0	0,00	345	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	94.414	49,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	94.414	49,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO KUTXABANK -0,35 2017-01-02	EUR	0	0,00	100	0,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	0,05
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	94.514	49,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	94.514	49,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0736467159 - BONO CO 4,63 2017-01-31	EUR	0	0,00	52.189	27,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	52.189	27,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	52.189	27,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	52.189	27,33
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	52.189	27,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	146.703	76,83

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.