

KUTXABANK HORIZONTE 95/2018 PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 4861

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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: 18/03/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado consistente en que el valor liquidativo (VL) a 31.1.18 sea igual al 95% del VL de 11.5.15, incrementado, si es positiva, por el 60% de la variación del Ibex (TAE NO GARANTIZADA mínima -1,86% para suscripciones a 11.5.15 mantenidas a 31.1.18).

Valor Inicial Ibex: Máximo valor de cierre entre 12.5.15 y 10.7.15.

Valor Final Ibex: Media del valor de cierre de 25/1, 26/1 y 29/1 de 2018.

Hasta 11.5.15 y desde 1.2.18, invierte en activos que preserven y estabilicen el VL.

Durante la estrategia invierte en renta fija pública/privada de la OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con vencimiento cercano a 31.1.18 y liquidez. Desde 12.5.15 podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras.

La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez, será al vencimiento de la estrategia, de 1,40%. Todo ello permitiría, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo de rentabilidad no garantizado (es decir, el 95% del VL inicial) y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos del Fondo que se estiman en un 1,15% para todo el periodo de referencia. Además el Fondo invertirá en el momento inicial un 5,06% de su patrimonio en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo.

Si reembolsa antes del 31.1.18 no se beneficiará del objetivo de rentabilidad predefinido y podrá experimentar pérdidas significativas.

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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	0,14
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	219.044,68	960.364,30
Nº de Partícipes	27	166
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	1.240	5,6631
2017	5.443	5,6678
2016	5.545	5,7043
2015	5.587	5,7320

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	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	-0,17	-0,17	-0,19	-0,64	-0,48		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	16-01-2018	-0,02	16-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	15-01-2018	0,01	15-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,06	0,06	0,15	0,10	1,49	0,76	0,61		
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,87	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16	0,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,66	1,66	1,73	1,82	1,91	1,73	2,16		

(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.

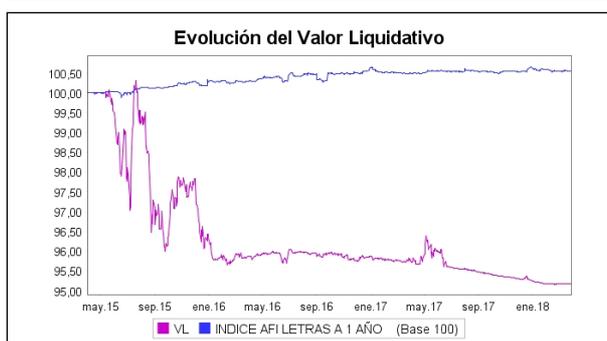
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,11	0,11	0,10	0,43	0,42	0,40	

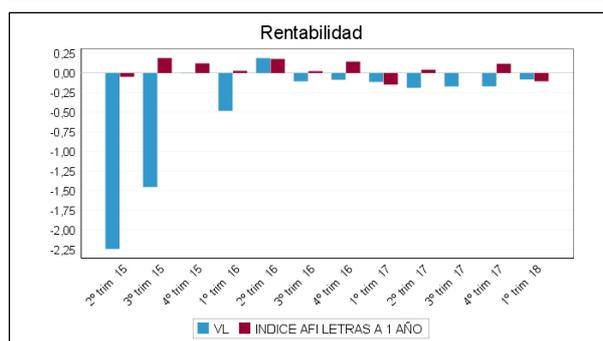
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	75.731	3.250	-0,18
Renta Fija Euro	3.702.281	196.029	-0,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	23.731	701	-1,44
Renta Fija Mixta Internacional	419.908	43.730	-1,38
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.616.872	68.577	-1,01
Renta Variable Euro	1.762.134	149.991	-4,94
Renta Variable Internacional	1.632.244	225.495	-3,63
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.506.163	42.246	0,58
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	728.591	24.904	0,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	191.200	45.588	-0,53
Global	1.081.218	56.458	-0,03
Total fondos	12.740.074	856.969	-1,27

*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	4.502	82,71
* Cartera interior	0	0,00	4.440	81,57
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	62	1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.241	100,08	945	17,36

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1	-0,08	-4	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	1.240	100,00 %	5.443	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.443	5.479	5.443	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-131,11	-0,48	-131,11	15.793,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	-0,17	-0,14	-51,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	-0,06	-0,08	-26,03
+ Intereses	0,06	0,11	0,06	-66,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,17	-0,14	-52,02
± 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	0,00
± 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	-0,07	-0,11	-0,07	-64,88
- Comisión de gestión	-0,04	-0,08	-0,04	-66,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-66,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-53,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-76,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	1.240	5.443	1.240	

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

3. Inversiones financieras

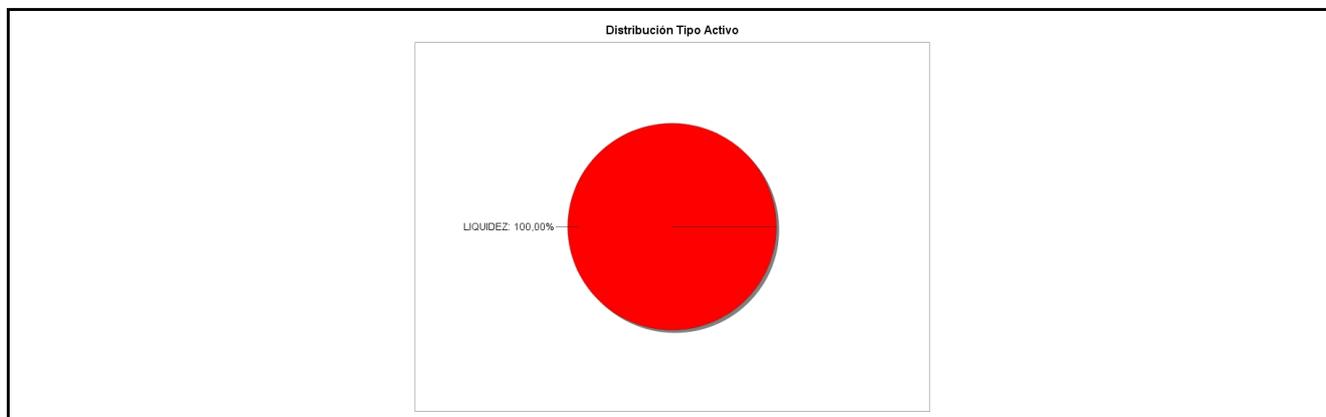
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	4.440	81,57
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	4.440	81,57
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	4.440	81,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	4.440	81,57

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

Hecho relevante 261942 del 23/02/2018

Fusión de IIC

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 95/2018 PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4861), KUTXABANK RF ENERO 2018, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4671), por KUTXABANK TRANSITO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2359).

Hecho relevante 261181 del 01/02/2018

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC

Eliminación comisiones de gestión y depósito IIC 4861

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

Al cierre del periodo existe un partícipe que ostenta una participación significativa en el Fondo:

Partícipe 1: 22,83% s/ Patrimonio (283.201,46 euros).

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 230,93 euros, lo que supone un 0,01%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El trimestre ha sido bastante movido en lo que respecta a aspectos macroeconómicos, destacando las tensiones comerciales entre China y EE.UU., aplicándose aranceles mutuamente y generando incertidumbre sobre una guerra comercial abierta, que afectaría en última instancia de forma negativa al crecimiento económico. Todo ello en un contexto donde el crecimiento global sincronizado ha perdido algo de inercia, especialmente en el mundo desarrollado, que no obstante sigue en niveles sólidos. En este entorno, los bancos centrales mantienen sus actuales políticas, FED subida de tipos y reducción de balance, BCE reducción nivel mensual de compras y BOJ sin cambios en su expansiva política monetaria.

En cuanto a los mercados financieros, el trimestre se ha caracterizado por un mal comportamiento en los activos de riesgo, especialmente en la parte de renta variable. Los aspectos comentados previamente han lastrado el sentimiento de los inversores.

A nivel de renta variable, todos los índices principales han terminado el trimestre con caídas, (S&P 500 -1,22%, Eurostoxx50 -4,07%, Ibex35 -4,42%, Nikkei 225 -5,76%), con la excepción del MSCI Emergentes que ha terminado con una subida del 1,07%, apoyado por la mejoría vista en las materias primas. A nivel sectorial, cabe destacar el castigo sufrido por el sector de tecnología en la parte final del trimestre, especialmente en EE.UU. La problemática de Facebook con el uso inapropiado de los datos de usuarios explica dicho comportamiento.

A nivel de renta fija, en cuanto a los activos de riesgo, el período se ha caracterizado por un comportamiento divergente. En la parte positiva se han situado la deuda emergente (en línea con la evolución bursátil) y la periferia europea (fuerte cierre de diferenciales, especialmente en la curva española, 47 pb en el tramo del 10 años), mientras que, en la parte negativa, se ha situado la deuda corporativa (ampliación de diferenciales de crédito, contagiada en parte con las caídas bursátiles comentadas previamente). En cuanto a la deuda soberana, el trimestre se ha caracterizado por un repunte generalizado de TIRes, liderado por la curva americana (33 pb en el tramo del 10 años, frente a los 7 pb en Alemania). Por último, a nivel de divisas, la debilidad del dólar ha sido la nota destacada del trimestre (2,66% y 5,69% 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 139, mientras que la rentabilidad neta ha ascendido al -0,08, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 4.203 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 1.240 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 -0,10%.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora (-1,27%). 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 0,07%.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,06% frente al 0,18% de la letra del tesoro a un año.

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

Durante el período, la agencia de calificación crediticia Moody's, ha elevado el rating de Kutxabank de Baa3 a Baa2. Asimismo, las agencias S&P y Fitch han elevado el rating del Reino de España de BBB+ a A-.

Con fecha 23 de febrero, 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 95/2018 PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4861), KUTXABANK RF ENERO 2018, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4671), 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 trimestre 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. Asimismo, el número de partícipes y el patrimonio mínimo también se han situado por debajo de los límites que establece la Normativa actual. 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
ES00000123V7 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,53 2018-01-31	EUR	0	0,00	4.440	81,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.440	81,57
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	4.440	81,57
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	4.440	81,57
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	4.440	81,57
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	4.440	81,57

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.