

KUTXABANK RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 1948

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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: 26/11/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada.

El patrimonio del fondo se invertirá en mercados de la OCDE.

Los activos en los que invierta el Fondo tendrán alta calidad crediticia (rating mínimo de A-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos de mediana calidad crediticia (hasta BBB-), o inferior en tres escalones a la que tenga el Reino de España en cada momento, (si ésta fuera inferior a A-), es decir, mediana o baja. En caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% del patrimonio del fondo, para salvaguardar al máximo dicho patrimonio.

A partir de la fecha en que se produjera la bajada en el rating, el fondo podrá mantener, hasta el 10% señalado, activos con una calidad crediticia inferior a la mencionada sin que exista, predeterminación en cuanto a la calidad crediticia.

Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos.

La duración media de la cartera será inferior a 6 meses.

Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Se invierte un máximo del 10% del patrimonio en IICs financieras.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,00
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	6.439.176,44	6.796.614,32
Nº de Partícipes	367	364
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	44.003	6,8336
2015	47.442	6,8357
2014	56.791	6,8237
2013	66.085	6,7807

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	0,11	0,00	0,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,03	-0,04	0,00	0,01	-0,01	0,17	0,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-09-2016	-0,02	14-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	13-07-2016	0,02	27-06-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,07	0,11	0,08	0,10	0,10	0,12		
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	1,05	1,69	0,45	0,46	0,35	0,29	0,38		
70% AFI a 1 día + 30% AFI a 1 año	0,31	0,50	0,14	0,14	0,11	0,09	0,12		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,24	0,23	0,22	0,22	0,42		

(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.

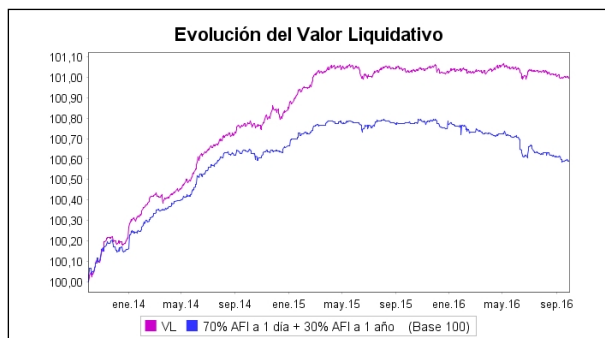
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,07	0,06	0,07	0,07	0,26	0,26	0,28	0,32

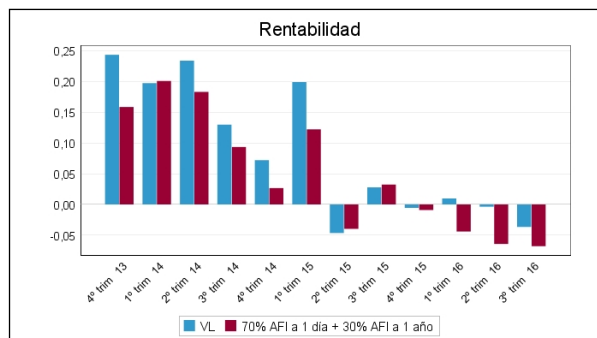
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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: 08/08/2013 "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	0	0	0,00
Monetario	130.948	4.905	-0,05
Renta Fija Euro	3.707.494	165.557	0,15
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	14.458	488	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	311.585	32.945	0,83
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.767	58.850	0,60
Renta Variable Euro	777.824	87.483	4,33
Renta Variable Internacional	1.234.513	137.987	3,61
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.210.187	64.680	0,24
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	529.064	18.796	1,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	164.504	38.389	0,00
Global	776.675	43.652	-1,15
Total fondos	11.257.021	653.732	0,86

*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	38.630	87,79	40.670	87,53
* Cartera interior	30.154	68,53	30.998	66,72
* Cartera exterior	8.475	19,26	9.609	20,68

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	62	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.354	12,17	5.774	12,43
(+/-) RESTO	19	0,04	19	0,04
TOTAL PATRIMONIO	44.003	100,00 %	46.462	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)	46.462	51.086	47.442	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,36	-9,36	-7,07	-47,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-0,01	-0,03	532,83
(+) Rendimientos de gestión	0,03	0,06	0,16	-54,82
+ Intereses	0,04	0,05	0,16	-33,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,02	-139,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-96,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,02	-40,93
± 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	-0,06	-0,19	-6,33
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	-6,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-22,11
(+) 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)	44.003	46.462	44.003	

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

3. Inversiones financieras

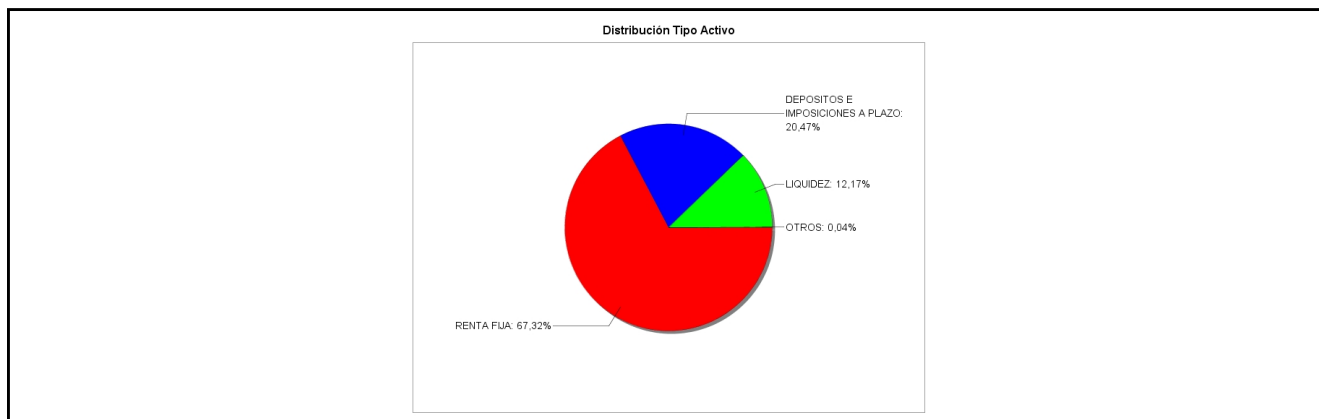
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.146	48,05	21.490	46,26
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	21.146	48,05	21.490	46,26
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	9.008	20,47	9.508	20,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.154	68,52	30.998	66,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.475	19,26	9.609	20,68
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	8.475	19,26	9.609	20,68
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	8.475	19,26	9.609	20,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.630	87,78	40.607	87,40

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

No aplicable.

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

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 11.474,02 euros, lo que supone un 0,03%. 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

Aspectos políticos han tenido en el trimestre casi mayor relevancia que el entorno macroeconómico. La incertidumbre política generada tras el referéndum británico sobre su salida de la UE apenas ha mejorado en el período. Dicha incertidumbre, a nivel global, puede incluso empeorar en los próximos meses (referéndum Italia, elecciones EE.UU., ausencia de gobierno en España).

En cambio, a nivel económico, los datos conocidos en el trimestre muestran un entorno de mayor estabilidad a nivel

global, aunque con tasas tenues de crecimiento. En este entorno, los bancos centrales apenas han variado su estrategia. La FED sigue buscando el momento idóneo para retomar la senda de subidas de tipos (aunque el nivel teórico de llegada parece muy inferior al existente hace unos meses), mientras que, tanto el BCE como el BOJ, continúan dando pasos en su ya expansiva política monetaria. Los bajos niveles existentes en las tasas de inflación anticipan una continuidad en las citadas políticas monetarias.

En cuanto a los mercados financieros, el trimestre se ha caracterizado por un buen comportamiento en los activos de riesgo, tanto en la parte de renta variable como en la parte de renta fija. La citada mayor estabilidad macroeconómica, unida a las comentadas políticas monetarias expansivas, explican en gran medida dicho comportamiento.

A nivel de renta fija, la citada mejoría en los activos de riesgo se ha centrado en la periferia europea (caída de 28 pb en la rentabilidad del bono a 10 años español) y en la deuda emergente (mejoría de 31 pb en el diferencial EMBI), principalmente.

En cuanto a la curva monetaria, la estabilidad ha sido la nota destacada del período. Así, la rentabilidad de la letra española a doce meses se mantiene en territorio negativo, -0,23%.

En la coyuntura actual de tipos muy bajos en la parte corta de la curva, durante el periodo se han realizado inversiones en deuda pública española, pero también en emisiones con una rentabilidad adicional sobre ésta, como puede ser avaladas por el Estado, emitidas por Comunidades Autónomas o deuda corporativa, así como cédulas y pagarés. Así, a la fecha de referencia (30/09/2016) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración media de 0,36 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,16%.

En este período, el fondo ha tenido un aumento en el número de partícipes de 3 y una rentabilidad neta del -0,04%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 2.460 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 44.003 miles de euros.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido superior a la de su índice de referencia (-0,13%) favorecido por una estructura más diversificada (el índice de referencia cuenta únicamente con deuda española a día y a año).

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (0,86%). 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, al cierre del periodo es de 0,07% frente al 0,50% de su índice de referencia.

Durante el período, la agencia Fitch ha reducido el rating a Telefónica de BBB+ a BBB.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

Dado que las curvas monetarias continúan en zona de mínimos históricos y mientras la situación no cambie de manera significativa, la duración del fondo seguirá siendo muy baja con el fin de minimizar el impacto que podría derivarse de un repunte de tipos. Al mismo tiempo, las inversiones se centrarán en aquellos activos que ofrezcan una rentabilidad adicional sobre la deuda española sin asumir un elevado riesgo de duración o crédito.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101545 - BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	990	2,25	989	2,13
ES0000090581 - BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	319	0,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.308	2,97	989	2,13
ES0L01707147 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,15 2017-07-14	EUR	1.504	3,42	0	0,00
ES0L01702171 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,01 2017-02-17	EUR	2.504	5,69	2.503	5,39
ES0001352527 - BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	704	1,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.711	10,71	2.503	5,39
ES0378641197 - BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	0	0,00	513	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	513	1,10
ES0513862FY2 - PAGARE BANCO DE SABADELL 0,05 2017-07-26	EUR	700	1,59	0	0,00
ES0578430MK5 - PAGARE TELEFONICA SA -0,00 2017-01-02	EUR	300	0,68	0	0,00
ES0302761046 - BONO FROB 0,22 2017-04-30	EUR	1.502	3,41	1.499	3,23
ES0513495PR4 - PAGARE SANT CONSUMER FINANCI 0,31 2016-11-23	EUR	2.495	5,67	2.498	5,38
ES05134247L3 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 0,32 2016-08-04	EUR	0	0,00	2.992	6,44
ES0312298039 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 0,00 2018-02-22	EUR	500	1,14	0	0,00
ES0378641197 - BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	1.537	3,49	0	0,00
ES0378641189 - BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	7.150	16,25	7.150	15,39
ES0378641163 - BONO FADE 2016-09-17	EUR	0	0,00	2.607	5,61
ES0214977144 - BONO BANKIA SA 4,38 2017-02-14	EUR	204	0,46	0	0,00
ES0317047001 - BONO CEDULAS TDA 7 3,50 2017-06-20	EUR	738	1,68	737	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.126	34,37	17.484	37,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.146	48,05	21.490	46,26
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		21.146	48,05	21.490	46,26
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
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-05-18	EUR	1.001	2,27	1.001	2,15
- DEPOSITOS CAIXABANK 0,10 2017-04-07	EUR	2.002	4,55	2.002	4,31
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,15 2017-02-24	EUR	2.302	5,23	2.302	4,95
- DEPOSITOS CAIXABANK 0,15 2017-01-27	EUR	2.002	4,55	2.002	4,31
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER S.A. 0,20 2017-01-20	EUR	1.301	2,96	1.302	2,80
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,20 2016-10-28	EUR	400	0,91	400	0,86
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2016-07-29	EUR	0	0,00	500	1,08
TOTAL DEPÓSITOS		9.008	20,47	9.508	20,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.154	68,52	30.998	66,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0004960826 - BONO ESTADO ITALIA 2,75 2016-11-15	EUR	1.043	2,37	1.045	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.043	2,37	1.045	2,25
XS0849423081 - BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	0	0,00	1.065	2,29
XS0828012863 - BONO TELEF. EMISIONES SAU 5,81 2017-09-05	EUR	0	0,00	753	1,62
XS0557897203 - BONO EDISON SPA 3,88 2017-11-10	EUR	264	0,60	264	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		264	0,60	2.082	4,48
XS1442286008 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,41 2018-07-06	EUR	603	1,37	0	0,00
XS1435165045 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,16 2018-06-20	EUR	401	0,91	400	0,86
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,21 2017-01-02	EUR	401	0,91	401	0,86
XS0282583722 - BONO MORGAN STANLEY 0,13 2017-01-16	EUR	602	1,37	602	1,30
XS1211053571 - BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,05 2017-03-30	EUR	601	1,37	601	1,29
XS1232125259 - BONO UBS AG (LONDON) 0,00 2017-05-15	EUR	601	1,37	601	1,29
DE000A1ZZ002 - BONO BMW US CAPITAL LLC 0,00 2018-04-20	EUR	601	1,36	601	1,29
FR0012330124 - BONO RCI BANQUE SA 0,27 2017-11-27	EUR	100	0,23	100	0,22
XS1055725730 - BONO UNICREDIT SPA 0,66 2017-04-10	EUR	401	0,91	1.104	2,38
XS0849423081 - BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	1.065	2,42	0	0,00
XS0828012863 - BONO TELEF. EMISIONES SAU 5,81 2017-09-05	EUR	753	1,71	0	0,00
XS0736467159 - BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	730	1,66	730	1,57
XS0613543957 - BONO ICO 5,00 2016-07-05	EUR	0	0,00	1.342	2,89
FR0010456475 - BONO IMERY'S SA 5,00 2017-04-18	EUR	309	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.168	16,29	6.482	13,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.475	19,26	9.609	20,68
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		8.475	19,26	9.609	20,68
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		8.475	19,26	9.609	20,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.630	87,78	40.607	87,40

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.