

BBK 0 / 100 CARTERAS, FI

Nº Registro CNMV: 4201

Informe Semestral del Primer Semestre 2012

Gestora: 1) BBK GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** KUTXABANK, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** KUTXABANK **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

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

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

bbk.gestion@grupobbk.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/03/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Muy alto

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), entre el 0% y el 100% de la exposición total, tanto en activos de renta variable como en activos de renta fija. Asimismo, la exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100% del patrimonio.

El objetivo de gestión es la revalorización del capital a largo plazo. El Fondo no tiene un índice de referencia determinado, siendo el Comité de Inversiones quien revisa los activos elegibles, dentro de la vocación inversora y según la evolución de los mercados, con la periodicidad que estime oportuna (al menos trimestral).

La cartera del Fondo será gestionada de forma activa, no estando establecida a priori la distribución entre renta fija y renta variable, ni respecto a la divisa de denominación de los activos, emisores (públicos o privados) ni mercados, no limitándose al entorno OCDE e incluyendo emergentes sin limitación. Asimismo, no se descarta que en determinados momentos se produzca una concentración de las inversiones en una determinada zona geográfica o en un sector económico.

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	1,44	0,00	1,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,23	0,85	0,23	0,76

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	12.199.463,94	11.934.747,71
Nº de Partícipes	5.469	5.485
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	62.626	5,1335
2011	60.176	5,0420
2010	3.741	6,0910
2009		

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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,81	0,68	1,13	3,62	-20,42	-17,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	23-05-2012	-0,86	23-05-2012		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	06-06-2012	1,02	06-06-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	6,06	1,04	13,82	23,68	15,11			
Ibex-35	27,04	33,28	19,56	30,18	37,89	27,93			
Letra Tesoro 1 año	2,10	2,45	1,60	2,75	2,00	1,96			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	9,45	10,09	10,71	10,09			

(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.

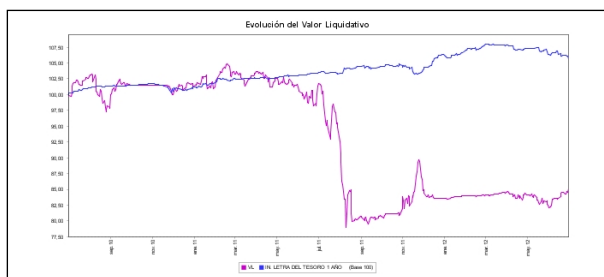
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,23	0,19	0,30	0,22	1,19	0,00		

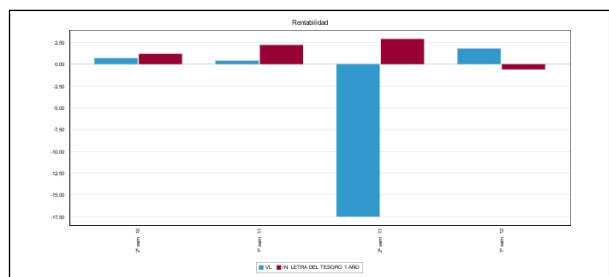
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	62.249	3.201	0,40
Renta Fija Euro	743.284	32.786	0,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	75.272	3.671	1,14
Renta Fija Mixta Internacional	34.534	3.500	2,86
Renta Variable Mixta Euro	39.722	2.193	-4,91
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	223.962	11.415	-0,43
Renta Variable Internacional	290.068	20.491	5,95
IIC de Gestión Pasiva(1)	23.410	1.115	0,63
Garantizado de Rendimiento Fijo	586.992	19.364	0,53
Garantizado de Rendimiento Variable	289.639	14.908	-0,33
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	110.446	7.299	0,73
Global	123.559	8.562	2,06
Total fondos	2.603.137	128.505	0,89

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.374	91,61	58.168	96,66
* Cartera interior	52.869	84,42	57.903	96,22
* Cartera exterior	3.873	6,18	50	0,08
* Intereses de la cartera de inversión	632	1,01	215	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.315	8,49	2.072	3,44
(+/-) RESTO	-63	-0,10	-64	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	62.626	100,00 %	60.176	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)	60.176	4.653	60.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,19	157,44	2,19	-97,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,75	2,56	1,75	22,57
(+) Rendimientos de gestión	2,18	3,14	2,18	24,58
+ Intereses	0,52	0,55	0,52	70,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	7.111,46
± 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	-119,25
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,80	2,59	1,80	24,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-99,32
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,58	-0,43	33,46
- Comisión de gestión	-0,36	-0,50	-0,36	29,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	78,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	22,57
(+) 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)	62.626	60.176	62.626	

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

3. Inversiones financieras

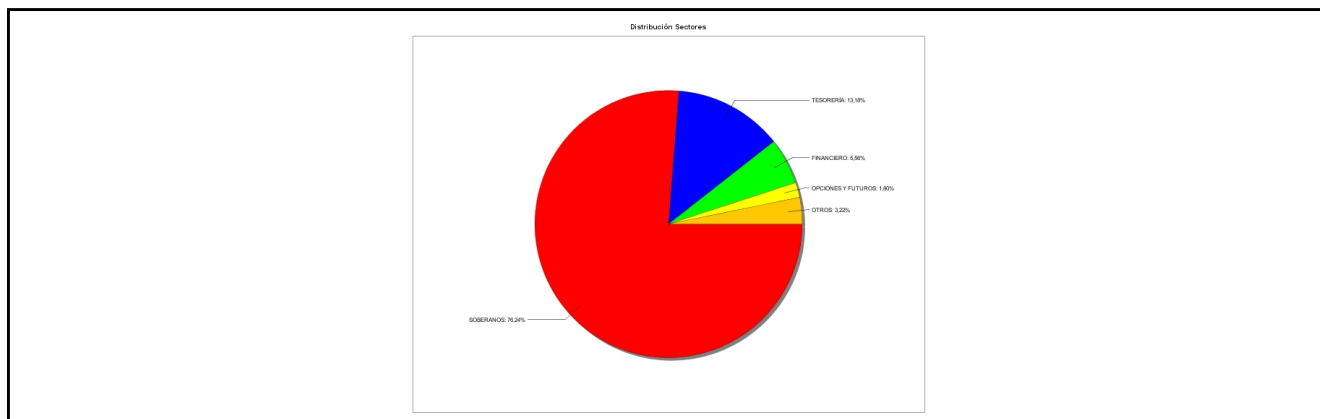
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.169	75,32	6.504	10,81
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	5.700	9,10	50.999	84,75
TOTAL RENTA FIJA	52.869	84,42	57.503	95,56
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	400	0,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	52.869	84,42	57.903	96,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.748	4,39	50	0,08
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	2.748	4,39	50	0,08
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	2.748	4,39	50	0,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.617	88,81	57.953	96,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL C.S/EUROSTOXX 50 2300 121221	5.175	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL C.S/EUROSTOXX 50 2450 121221	9.800	Inversión
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT C.S/EUROSTOXX 50 2300 VTO 121221	63.250	Inversión
Total subyacente renta variable		78225	
TOTAL DERECHOS		78225	
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT V.S/EUROSTOXX 50 1900 121221	8.550	Inversión
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT V.S/EUROSTOXX 50 2050 VTO 121221	16.400	Inversión
IN.DOW JONES EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT V.S/EUROSTOXX 50 1950 VTO 121221	107.250	Inversión
Total subyacente renta variable		132200	
TOTAL OBLIGACIONES		132200	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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

El 01/01/12, Kutxabank, S.A. ha adquirido el control de BBK Gestión, S.A., como consecuencia de la inscripción en el Registro Mercantil de la segregación del negocio financiero de BBK a favor de la primera.

El 13/01/12 se ha inscrito en la CNMV el Reglamento del fondo que recoge el cambio de depositario: Kutxabank S.A.

El 09/03/12 se ha inscrito en la CNMV el Reglamento del fondo que recoge el cambio de domicilio social de la Sociedad Gestora y del Depositario.

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

	SI	NO
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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.176.464.773,68 euros, suponiendo un 10,39%.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 14.000.000,00 euros, suponiendo un 0,12%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 37.837,50 euros, lo que supone un 0,06%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 30.927,65 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 15.112.380,00 euros, suponiendo un 0,13%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

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

La evolución macro en el primer semestre ha sido negativa. En EE.UU. la creación de empleo ha sido muy deficiente y esto ha afectado a la confianza de los consumidores, que no se animan a aumentar el gasto. La tasa de inflación se mantiene en niveles moderados por lo que la Reserva Federal ha extendido el programa Operation Twist y no descarta un QE3. En la zona euro, el nivel de actividad sigue deteriorándose, tanto a nivel industrial como de consumo. Las presiones en precios siguen estando controladas. El BCE tampoco ha variado los tipos de interés oficiales, pero ha dejado la puerta abierta a futuras bajadas. En Japón, los trabajos de reconstrucción ligados a los efectos del tsunami han permitido que se

alcance un fuerte crecimiento del PIB. En China y en el resto de países emergentes, el crecimiento se está moderando, lo que ha provocado nuevos movimientos en materia de política monetaria para relanzar la actividad.

Tras la victoria del socialista Sr. Hollande en las elecciones presidenciales francesas y la creación en Grecia de un gobierno pro Europa se ha alcanzado a finales de junio un acuerdo en la Cumbre Europea. Éste incluye la ayuda directa a la banca española de 100.000 millones, sin que afecte a la deuda pública y sin tener el carácter de acreedor preferencial, y la posibilidad de que el ESM compre deuda pública en mercado secundario.

Los mercados financieros europeos han acogido negativamente el deterioro económico y las incertidumbres políticas en la Eurozona. Por ello, las bolsas han sufrido importantes caídas: Ibex (-17,1%), Eurostoxx50 (-2,2%). A nivel sectorial, han destacado los retrocesos del sector de recursos básicos (-7%) y las subidas de los sectores de alimentación (+10,3%) y de autos (+8,2%). Por el contrario, el resto de mercados bursátiles han presentado avances especialmente en la primera parte del semestre: S&P500 (+8,3%), Nikkei (+6,5%) y el índice de emergentes (+2,3%).

En el mercado de deuda, la rentabilidad del bono a dos años alemán ha bajado 2 p.b. mientras que la de 10 años ha bajado 25 p.b. hasta el 0,12% y el 1,58%, respectivamente. El diferencial de la deuda española se ha vuelto a ampliar en 149 p.b. hasta los 474 p.b.

En el mercado de divisas, el euro se ha depreciado un 2,3% frente al dólar y se ha apreciado un 1,4% frente al yen.

La crisis europea ha tenido claro reflejo también en los ratings de determinados activos en cartera. Así, el fondo ha registrado la bajada del rating de la deuda del Estado, de las principales instituciones financieras así como de otras compañías nacionales (Telefónica, Enagás).

Este fondo presenta unas características específicas que vienen determinadas por su cambiante composición que está supeditada a las decisiones del equipo gestor, que decide sobre el fin de las inversiones en dependencia directa de la situación de los mercados.

Continuando con la senda de actuación iniciada en el año pasado, se ha vuelto a realizar para el fondo una estrategia, también mediante opciones, pensada para que tenga un efecto amortiguador en caso de retroceso de los índices de bolsa de aquí al cierre de diciembre de este año. Por otro lado en los últimos días de marzo, se ha aprovechado los recortes que han tenido los índices para aumentar la exposición de bolsa, en un 16% del patrimonio, de una manera más conservadora, a través de una estructura de opciones. La misma operación se realizó en abril aunque sólo para el 8% del patrimonio.

Como consecuencia del comportamiento de las inversiones realizadas, la rentabilidad del fondo en el semestre ha sido inferior a la del activo sin riesgo (-0,26%)

En este período, el Fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 16 y una rentabilidad neta del 1,81%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 2.450,261 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 62.625,820 miles de euros.

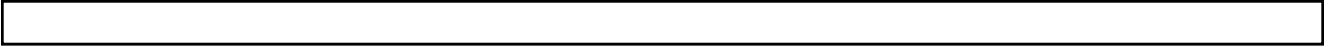
Por su parte, los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,41%.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo del 4,34% frente al 2,10% de la Letra Tesoro a un año.

Durante el periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es ganar exposición al índice Dow Jones Eurostoxx-50, siendo su grado de apalancamiento medio del 10,46%.

Perspectivas del mercado: El mercado seguirá prestando especial atención a todo lo relacionado con el riesgo soberano, así como a las señales de normalización del sistema financiero (hincapié en la prima de riesgo). En este escenario, para los próximos meses el panorama económico se presenta complicado: ajustes fiscales, precio del petróleo elevado.... Sin embargo, en la medida en que haya una mayor visibilidad en cuanto al crecimiento económico y beneficios empresariales, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.



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
ES0L01209219 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,79 2012-09-21	EUR	9.449	15,09	0	0,00
ES0L01212148 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,52 2012-12-14	EUR	5.676	9,06	0	0,00
ES00000120L4 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,90 2012-10-31	EUR	26.622	42,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41.747	66,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0414970162 - CEDULAS CAIXABANK 4,50 2012-11-21	EUR	1.313	2,10	0	0,00
ES0578430J03 - PAGARE TELEFONICA 2,64 2013-02-11	EUR	977	1,56	0	0,00
ES0513679TJ2 - PAGARE BANKINTER 3,23 2012-10-24	EUR	1.127	1,80	0	0,00
ES0214954143 - BONO IBERCAJA 0,89 2012-07-20	EUR	999	1,59	0	0,00
ES0330960008 - BONO ENAGAS 3,25 2012-07-06	EUR	1.006	1,61	0	0,00
ES0314970098 - BONO LA CAIXA 3,38 2012-02-03	EUR	0	0,00	6.504	10,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.423	8,66	6.504	10,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.169	75,32	6.504	10,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000120C3 - REPO KUTXABANK 0,65 2012-07-06	EUR	2.700	4,31	0	0,00
ES00000123J2 - REPO KUTXABANK 0,65 2012-07-02	EUR	3.000	4,79	0	0,00
ES00000122X5 - REPO BBK 0,50 2012-01-02	EUR	0	0,00	7.500	12,46
ES00000122T3 - REPO BBK 0,40 2012-01-02	EUR	0	0,00	25.000	41,55
ES00000121A5 - REPO BBK 0,40 2012-01-13	EUR	0	0,00	18.499	30,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.700	9,10	50.999	84,75
TOTAL RENTA FIJA		52.869	84,42	57.503	95,56
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 BBK 3,14 2012-01-19	EUR	0	0,00	400	0,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	400	0,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.869	84,42	57.903	96,22
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
XS0441651477 - BONO ICO 1,03 2012-07-24	EUR	2.748	4,39	0	0,00
XS0502921421 - BONO SANTANDER INTL, S.A. 2,14 2012-04-26	EUR	0	0,00	50	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.748	4,39	50	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.748	4,39	50	0,08
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		2.748	4,39	50	0,08
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		2.748	4,39	50	0,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.617	88,81	57.953	96,30

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.