

KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMIA, FI

Nº Registro CNMV: 2027

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** KUTXABANK **Rating Depositorio:** 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: 25/02/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en activos de renta variable. Al menos el 75% de la exposición a renta variable estará invertido en valores del índice Nasdaq 100 (índice de sectores tecnológicos), sin predeterminación en cuanto a su capitalización. El resto de la renta variable estará invertido en emisores de países pertenecientes a la OCDE.

El resto de la exposición será a activos de renta fija de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, sin que exista predeterminación respecto a los países o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera.

La exposición al riesgo de divisa estará entre el 0% y el 100%.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,39	0,27	1,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,05	0,01	0,08

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	8.312.478,55	8.615.751,07
Nº de Partícipes	799	830
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.278	3,4019
2014	28.380	3,2939
2013	22.858	2,8011
2012	17.025	2,1471

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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	3,28	4,80	6,10	6,29	17,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	25-03-2015	-2,39	25-03-2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	22-01-2015	2,25	22-01-2015		

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,44	14,44	16,27	10,27	12,24	12,92			
Ibex-35	19,83	19,83	24,88	15,97	13,40	18,45			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,35	0,68	0,35	0,49			
Nasdaq 100	16,54	16,54	19,84	11,91	14,94	15,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,10	5,10	4,31	4,27		4,31			

(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.

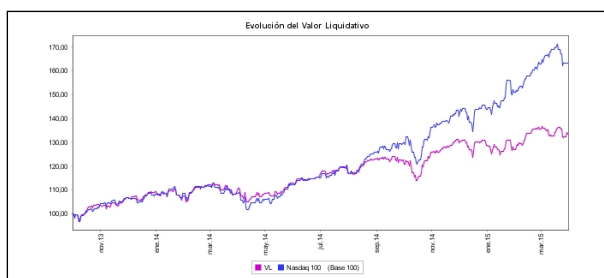
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,51	0,51	0,50	2,02	1,86	1,77	0,00

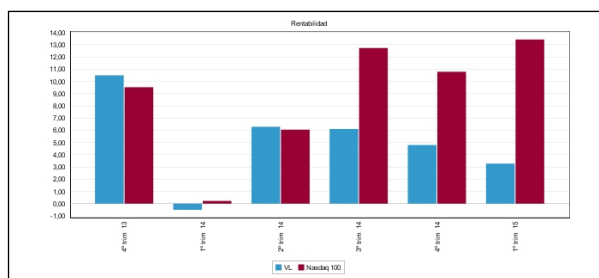
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Último cambio vocación: 06/09/2013 "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	158.170	6.459	0,06
Renta Fija Euro	3.150.338	133.799	1,26
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	13.377	522	3,62
Renta Fija Mixta Internacional	264.193	23.558	8,57
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	873.462	39.244	3,97
Renta Variable Euro	691.485	93.489	15,81
Renta Variable Internacional	784.141	100.780	8,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.685.861	80.690	0,86
Garantizado de Rendimiento Fijo	293.355	9.876	-0,23
Garantizado de Rendimiento Variable	271.943	11.163	2,44
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	105.977	26.780	0,55
Global	410.075	30.795	-4,30
Total fondos	9.702.379	557.155	2,96

*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	23.912	84,56	23.250	81,92
* Cartera interior	19.318	68,31	23.188	81,71
* Cartera exterior	4.404	15,57	52	0,18
* Intereses de la cartera de inversión	191	0,68	10	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.044	10,76	3.793	13,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.322	4,68	1.336	4,71
TOTAL PATRIMONIO	28.278	100,00 %	28.380	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)	28.380	26.821	28.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,47	0,99	-3,47	-456,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	4,61	3,12	-31,09
(+) Rendimientos de gestión	3,61	5,12	3,61	-28,09
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-29,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-269,36
± 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)	2,25	4,43	2,25	-48,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,34	0,65	1,34	112,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-0,50	-0,30
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	-0,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,19
- 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)	28.278	28.380	28.278	

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

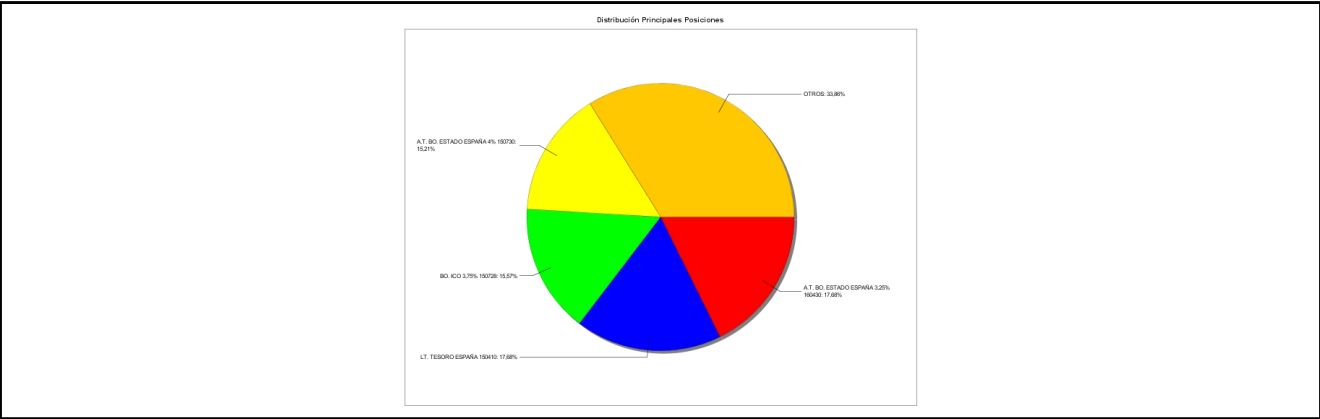
3. Inversiones financieras

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	9.517	33,64	15.488	54,56
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	9.801	34,66	7.700	27,14
TOTAL RENTA FIJA	19.318	68,30	23.188	81,70
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	19.318	68,30	23.188	81,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.404	15,57	52	0,18
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	4.404	15,57	52	0,18
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	4.404	15,57	52	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.721	83,87	23.240	81,88

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
NASDAQ 100 INDEX	C/ Fut. FU. NASDAQ 100 E-MINI 150619	27.210	Inversión
Total subyacente renta variable		27210	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FU. EURO DOLAR 150615	2.240	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2240	
TOTAL OBLIGACIONES		29450	

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

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

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

Partícipe 1: 54,12% s/ Patrimonio (15.304.264,49 euros).

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 43.252.571,19 euros, suponiendo un 1,69%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.679.182,50 euros,

suponiendo un 0,10%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.859,06 euros, lo que supone un 0,01%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 6.995,77 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

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

El escenario macroeconómico no se ha alterado de manera significativa en EE.UU. Aunque los últimos datos conocidos apuntan a una ligera debilidad en su crecimiento económico, esta parece deberse más a aspectos meteorológicos que a una debilidad estructural de fondo.

En este entorno, la FED, una vez concluida su programa de compra de activos, continúa buscando el momento adecuado de iniciar la subida de tipos (cabe esperar una primera subida a lo largo del segundo semestre).

Fuera de EE.UU., cabe destacar el nuevo paso del BCE en su política monetaria, embarcándose en un programa de compra de deuda que durará al menos hasta septiembre del 2016. Por último, antes de pasar a los mercados financieros, cabe destacar la incertidumbre proveniente de las negociaciones en Grecia en torno a su deuda y el nuevo riesgo geopolítico en Oriente Medio tras la intervención militar de Arabia Saudí en Yemen.

En cuanto a los mercados financieros, en EE.UU., la citada ligera debilidad en el crecimiento económico y el modo “espera” en el que se encuentra su banco central han provocado una caída de TIRes a lo largo de la curva (11pb y 25pb en los tramos del 2 y 10 años respectivamente).

En la parte de renta variable, los beneficios empresariales comienzan a mostrar ciertas señales de agotamiento, aspecto que se ha visto reflejado en los principales índices bursátiles del país (S&P500 +0,44%, Dow Jones -0,26%).

Fuera de los EE.UU., los activos de la eurozona han sido los grandes protagonistas del trimestre, tanto en la parte de renta fija (reducción generalizada de TIRes) como de renta variable (Eurostoxx 50 +17,51%, Ibex 35 +12,08%). El efecto BCE ha tenido también una clara incidencia en el mercado de divisas, apreciándose el dólar un 11% frente al euro hasta niveles de 1,07 \$/€.

En este período, el Fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 31 y una rentabilidad neta del 3,28%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una bajada del patrimonio de 102 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 28.278 miles de euros.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido superior a la de su índice de referencia (2,3%). Este mejor comportamiento viene explicado en gran medida por la revalorización del dólar (donde el fondo mantiene una apuesta táctica siguiendo modelos cuantitativos).

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora (2,96%). 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 0,50%.

Durante el trimestre se ha mantenido un enfoque de gestión moderadamente conservador, con un nivel neutral de exposición a renta variable, ante la percepción de que los mercados de renta variable norteamericanos han alcanzado cotas de valoración exigentes en términos históricos y ante diversos criterios técnicos que hacen aconsejable adoptar un sesgo de prudencia.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 14,44% frente al 16,54% del índice de referencia.

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. Además se han realizado adquisiciones temporales de activos a plazo superior a 7 días, habiendo obtenido un rendimiento de 998,99 euros, sin que se haya derivado ningún coste ni comisión, directa o indirecta, por dicha operativa.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es ganar exposición al índice Nasdaq-100 y al dólar, siendo su grado de apalancamiento medio del 47,59%.

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

Los actuales niveles de valoración de los índices americanos así como la subida acumulada desde marzo de 2009 aconsejan un posicionamiento cauto a nivel de grado de inversión. En esta línea, el fondo comenzará el segundo trimestre con un nivel de inversión ligeramente inferior al neutro.

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
ES0L01504106 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,05 2015-04-10	EUR	4.000	14,14	0	0,00
ES0L01504106 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,26 2015-04-10	EUR	999	3,53	999	3,52
ES0L01503132 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,12 2015-03-13	EUR	0	0,00	1.000	3,52
ES0L01506192 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,28 2015-06-19	EUR	1.499	5,30	1.498	5,28
ES0L01505152 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,23 2015-05-15	EUR	999	3,53	999	3,52
ES0L01502209 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,13 2015-02-20	EUR	0	0,00	4.499	15,85
ES0L01502209 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,09 2015-02-20	EUR	0	0,00	1.000	3,52
ES0L01502209 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,54 2015-02-20	EUR	0	0,00	1.993	7,02
ES0L01501235 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,14 2015-01-23	EUR	0	0,00	3.499	12,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.497	26,50	15.488	54,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641015 - BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	2.020	7,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.020	7,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.517	33,64	15.488	54,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123W5 - REPO KUTXABANK 0,06 2015-01-23	EUR	0	0,00	1.500	5,29
ES00000123L8 - REPO KUTXABANK 0,02 2015-05-15	EUR	4.301	15,21	0	0,00
ES00000122X5 - REPO KUTXABANK 0,04 2015-04-24	EUR	5.000	17,68	0	0,00
ES00000122F2 - REPO KUTXABANK 0,05 2015-01-05	EUR	0	0,00	2.000	7,05
ES00000121O6 - REPO KUTXABANK 0,03 2015-04-17	EUR	500	1,77	0	0,00
ES0000012916 - REPO KUTXABANK 0,14 2015-01-23	EUR	0	0,00	4.200	14,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.801	34,66	7.700	27,14
TOTAL RENTA FIJA		19.318	68,30	23.188	81,70
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		19.318	68,30	23.188	81,70
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
XS0528912214 - BONO ICO 3,75 2015-07-28	EUR	4.404	15,57	52	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.404	15,57	52	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.404	15,57	52	0,18
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		4.404	15,57	52	0,18
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		4.404	15,57	52	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.721	83,87	23.240	81,88

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.