

MILLENIUM FUND II, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no del grupo de la gestora), en renta fija pública y privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Los emisores podrán ser pertenecientes o no a la OCDE con un máximo en mercados emergentes del 30% de la exposición total. El riesgo divisa podrá llegar al 10% de la exposición total. Los activos tendrán al menos mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB- por Standard&Poors o equivalente), salvo un máximo del 40% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating se podrán mantener los títulos en cartera, disponiendo de un plazo máximo de seis meses para volver a los límites anteriores. La duración media de la cartera será inferior a 3 años. Se irá reduciendo a medida que se acerque el horizonte temporal definido.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,10	0,32	0,24
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	5.150.655,15	5.150.655,15
Nº de Partícipes	118	118
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	82.111	15,9418
2016	82.167	15,9526
2015	49.771	15,8920
2014	59	16,2055

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	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo
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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,07	-0,07	-0,95	0,04	0,30	0,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	06-01-2017	-0,06	06-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	02-01-2017	0,12	02-01-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,41	0,79	0,72	0,71	0,81			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,24	0,32	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,87	0,82	0,88	0,87			

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

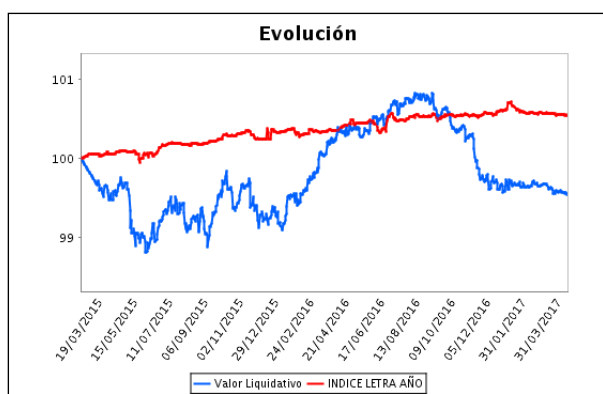
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,15	0,15	0,15	0,61	0,62	0,52	0,82

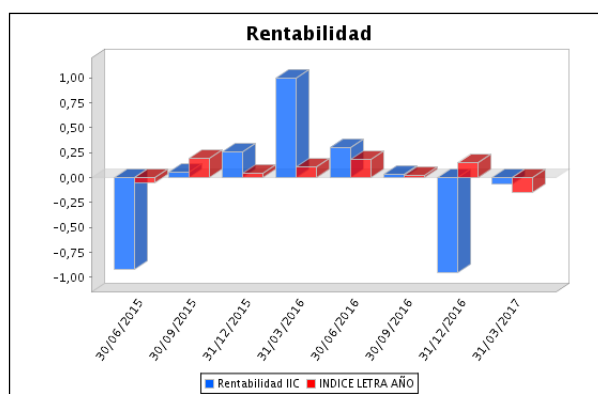
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 18 de Marzo de 2015 "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
Monetario	106.056	1.211	0
Renta Fija Euro	414.596	1.558	0
Renta Fija Internacional	706.841	2.172	0
Renta Fija Mixta Euro	300	1	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	89.879	1.077	4
Renta Variable Mixta Internacional	144.504	943	2
Renta Variable Euro	29.268	521	7
Renta Variable Internacional	172.897	2.424	6
IIC de Gestión Pasiva(1)	154.036	1.030	3
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	455.393	2.981	2
Total fondos	2.273.771	13.918	1,43

*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	60.128	73,23	65.992	80,31
* Cartera interior	117	0,14	132	0,16
* Cartera exterior	59.717	72,73	65.532	79,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	294	0,36	328	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.003	26,80	16.106	19,60
(+/-) RESTO	-20	-0,02	68	0,08
TOTAL PATRIMONIO	82.111	100,00 %	82.167	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)	82.167	82.956	82.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	-0,96	-0,07	-92,94
(+) Rendimientos de gestión	0,09	-0,81	0,09	-111,54
+ Intereses	0,27	0,35	0,27	-25,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	2,65	-0,59	-122,03
± 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)	0,41	-4,45	0,41	-109,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,63	0,01	-98,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,16	11,19
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-2,26
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	200,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	82.111	82.167	82.111	

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

3. Inversiones financieras

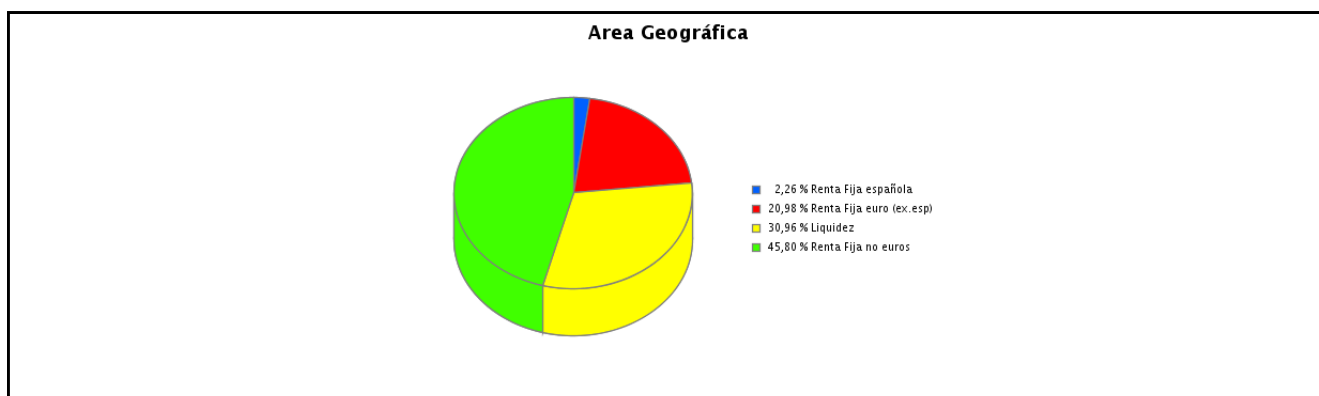
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117	0,14	132	0,16
TOTAL RENTA FIJA	117	0,14	132	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	117	0,14	132	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL RENTA FIJA	59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.673	72,67	66.184	80,55

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
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/EUR Física	77	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	79	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	77	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Física	6.841	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	6.928	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	6.886	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	37.915	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	38.401	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	76	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	38.159	Inversión
GERMAN TREASURY BILL 15/03/2019	Compra Futuro GERMAN TREASURY BILL 15/03/2019 1000	1.900	Inversión
OBLIGACIONES T 1 5/8 31/03/2019 1,625%	Compra Futuro OBLIGACI ONES T 1 5/8 31/03/2019 1,62	3.976	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		141315	
TOTAL OBLIGACIONES		141315	

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

j.) El 13 de febrero de 2017 se ha registrado en la CNMV la actualización de oficio del reglamento, folleto y DFI del fondo para recoger el traslado del domicilio social de su sociedad gestora.

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	

	SI	NO
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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 49.926.521,49 euros que supone el 60,80% sobre el patrimonio de la IIC. e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 428.151,42 suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 428.151,42 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Tras la fuerte subida con la que cerramos el último trimestre de 2016, los activos de riesgo vuelven a cerrar un periodo muy positivo. Las subidas vienen de la mano del primer episodio de aceleración económica sincronizada desde 2010, anticipando un robusto crecimiento en los próximos trimestres. A pesar de la significativa mejora en los datos macro, los bonos han tenido un comportamiento mixto y muy volátil. La Reserva Federal subía tipos en marzo, con un mensaje relativamente dovish en el que confirmaba las 3 subidas en total para 2017 anunciada en diciembre. En el terreno político, la debacle populista de las elecciones holandesas calmaba temporalmente al mercado preocupado por las próximas elecciones en Francia y, finalmente el 29 de marzo, Theresa May iniciaba el proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea. En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC, Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,15%, en línea con el resto de referencias de su clase de activos. Así, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 135 puntos, y una TIR a 10 años del 1.67% y la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0.3% de rentabilidad, como indica el índice Bloomberg Eur Gov 1-3 años Influencia sobre el comportamiento de la IIC. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 0,09% bruto y el -0,07% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,16%. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. Un efecto mercado negativo en un trimestre estable de partícipes ha supuesto un decremento patrimonial en el periodo. Decisiones de inversión adoptadas por el gestor La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. Las principales operaciones del periodo son compras y ventas de renta fija global y el uso de derivados de renta fija y coberturas de divisa vía forward con el objetivo de gestionar el riesgo de mercado y de divisa. Durante el periodo se han realizado operaciones de derivados, cotizados y OTC, todos como inversión. Por clases de activos, los forwars de divisas y los swaps de divisas persiguen mitigar el riesgo de divisa en cartera. Las contrapartidas de los swaps están diversificadas a fin de periodo (Barclays y CitiBank). No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. No hay inversión en IICs por encima del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Objetivo Concreto de Rentabilidad (garantizado o no) La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad definido en el folleto Riesgo asumido El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad en el último año es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,15%. Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión Las expectativas para

las inversiones de referencia de la IIC vendrán marcadas en los próximos meses en primer lugar, por la consolidación de la mejora económica global y del crecimiento de los resultados empresariales en el euro y en segundo lugar, por la agenda política que marquen la administración Trump, el nuevo gobierno francés y las expectativas alemanas. El risk-on de los activos de riesgo y las subidas de tipos de interés pasan por un mantenimiento del benigno escenario reciente en ambos frentes. Blackrock, subgestor del fondo, dejará de ejercer dicha función en la próxima inscripción de la política de inversión del fondo: pasando Fineco a ejercer como gestor.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	117	0,14	132	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		117	0,14	132	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117	0,14	132	0,16
TOTAL RENTA FIJA		117	0,14	132	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		117	0,14	132	0,16
XS1268430201 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,375 2025-07	EUR	0	0,00	180	0,22
PTOTETOE0012 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,875 2026-07-2	EUR	0	0,00	307	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	486	0,59
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 2,000 2017-05-08	EUR	495	0,60	497	0,60
DE0001104628 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 0,912 2017-12-15	EUR	2.322	2,83	0	0,00
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	1.164	1,42	2.519	3,07
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	1.063	1,30	1.065	1,30
PTOTELOE0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	0	0,00	136	0,17
US912828PK05 - Obligaciones U. S. TREASURY 1,125 2017-11-30	USD	3.432	4,18	0	0,00
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	1.159	1,41	1.918	2,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.635	11,73	6.134	7,47
US037833BY53 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,625 2026-02-23	USD	0	0,00	62	0,08
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC 0,900 2018-05-14	USD	292	0,36	295	0,36
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	109	0,13	110	0,13
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	66	0,08	66	0,08
XS1325080890 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 0,875 2020-11-25	EUR	102	0,12	102	0,12
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	71	0,09	71	0,09
US035242AC00 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,625 2018-01-17	USD	0	0,00	255	0,31
US035242AJ52 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,325 2021-02-01	USD	0	0,00	124	0,15
US035242AN64 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,450 2046-02-01	USD	0	0,00	77	0,09
US00440EAV92 - Bonos ACE INA HOLDINGS 1,675 2026-05-03	USD	0	0,00	48	0,06
US03027XAA81 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,350 2022-03-15	USD	0	0,00	13	0,02
US03027XAG51 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,000 2025-06-01	USD	0	0,00	77	0,09
US06050TME90 - Bonos BANK OF AMERICA 1,025 2018-12-07	USD	0	0,00	249	0,30
US06051GFM69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,000 2025-01-22	USD	0	0,00	190	0,23
US06051GFU85 - Bonos BANK OF AMERICA 2,225 2026-03-03	USD	0	0,00	73	0,09
XS1023268490 - Bonos BAYER 1,125 2018-01-24	EUR	0	0,00	306	0,37
XS1252209165 - Bonos BANK OF CHINA 1,062 2018-06-30	USD	188	0,23	190	0,23
XS1473446604 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2022-08-16	GBP	0	0,00	132	0,16
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	0	0,00	117	0,14
US12189LAY74 - Bonos BURLINGTN NORTH SANT 1,825 2025-09-01	USD	0	0,00	50	0,06
US161175AY09 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	0	0,00	75	0,09
US14042E5V80 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 1,175 2018-08-17	USD	297	0,36	301	0,37
XS1140476604 - Bonos CREDIT SUISSE 0,625 2018-11-20	EUR	435	0,53	435	0,53
XS1291175161 - Bonos CREDIT SUISSE 1,125 2020-09-15	EUR	124	0,15	124	0,15
US126650CH13 - Bonos CVS HEALTH CORP 0,950 2018-07-20	USD	644	0,78	654	0,80
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	118	0,14	119	0,14
US25466AAG67 - Bonos DISCOVER BANK 1,550 2020-06-04	USD	287	0,35	289	0,35
XS1255436005 - Bonos DHR EUROPE FINANCE S 1,700 2022-01-04	EUR	0	0,00	321	0,39
XS0992646918 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 3,494 2024-01-12	EUR	0	0,00	131	0,16
DE000A185QA5 - Bonos EVONIK FINANCE 0,375 2024-09-07	EUR	0	0,00	116	0,14
DE000A185QB3 - Bonos EVONIK FINANCE 0,750 2028-09-07	EUR	0	0,00	122	0,15
US31620MAP14 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,812 2020-10-15	USD	487	0,59	492	0,60
US345838AA47 - Bonos FOREST LABORATORIES 2,500 2021-12-15	USD	0	0,00	185	0,23
US375558BF95 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 1,825 2026-03-01	USD	0	0,00	85	0,10
US375558BD48 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 2,375 2046-03-01	USD	0	0,00	21	0,03
US38141GVU56 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,312 2021-04-25	USD	0	0,00	99	0,12
US38141GVR28 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,125 2025-10-21	USD	0	0,00	39	0,05
XS1379182006 - Bonos HSBC 1,500 2022-03-15	EUR	126	0,15	127	0,15
XS1109765005 - Bonos BANCA INTESA 3,928 2026-09-15	EUR	0	0,00	103	0,13
US46625HRL68 - Bonos MORGAN STANLEY 1,350 2023-05-18	USD	0	0,00	93	0,11
US46625HRS12 - Bonos MORGAN STANLEY 1,600 2026-06-15	USD	0	0,00	93	0,11
US46625HNJ58 - Bonos MORGAN STANLEY 2,125 2027-10-01	USD	0	0,00	63	0,08
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUC 4,000 2023-01-25	USD	197	0,24	202	0,25
BE0002266352 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	0	0,00	198	0,24
US50077LAD82 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2026-06-01	USD	0	0,00	63	0,08
XS1085282652 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,375 2018-12-09	GBP	122	0,15	122	0,15
US539830BD07 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 1,900 2045-03-01	USD	0	0,00	91	0,11
US58013MEY66 - Bonos MADONALD'S CORP 1,850 2026-01-30	USD	0	0,00	29	0,04
US585055BR69 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,575 2022-03-15	USD	0	0,00	88	0,11
US6174468B80 - Bonos MORGAN STANLEY 1,100 2018-12-07	USD	47	0,06	48	0,06
USU0535VAC64 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,437 2018-09-17	USD	266	0,32	270	0,33
US747525AD56 - Bonos QUALCOMM INC 1,125 2020-05-20	USD	71	0,09	71	0,09
XS1069772082 - Bonos RABOBANK 2,500 2026-05-26	EUR	0	0,00	117	0,14
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2018-06-12	USD	118	0,14	120	0,15
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	93	0,11	245	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1135276332 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PL 1,000 2022-04-06	EUR	0	0,00	197	0,24
XS1292468045 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PL 1,875 2025-09-15	EUR	0	0,00	108	0,13
XS1109741246 - Bonos BRITISH SKY BROADCAST 1,500 2021-09-15	EUR	0	0,00	553	0,67
BE6282459609 - Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	0	0,00	105	0,13
BE6282460615 - Bonos SOLVAY 2,750 2027-12-02	EUR	0	0,00	112	0,14
XS1318709497 - Bonos SNAM SPA 1,375 2023-11-19	EUR	0	0,00	104	0,13
US87165BAJ26 - Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 1,300 2019-01-15	USD	128	0,16	129	0,16
XS1435072548 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 1,812 2021-06-22	USD	0	0,00	193	0,23
US89417EAL39 - Bonos TRAVELERS COS INC 1,875 2046-05-15	USD	0	0,00	32	0,04
US92343VCH50 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2020-02-21	USD	0	0,00	385	0,47
XS1205534297 - Bonos WPP GROUP PLC 0,430 2018-03-23	EUR	0	0,00	432	0,53
XS1321974740 - Bonos WPP GROUP PLC 0,750 2019-11-18	EUR	102	0,12	102	0,12
DE000A14J7F8 - Bonos ZF NA CAPITAL 2,250 2019-04-26	EUR	0	0,00	105	0,13
FR0013153285 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2027-05-18	EUR	100	0,12	101	0,12
XS1339535319 - Bonos FIRSTGROUP PLC 0,075 2023-02-20	GBP	118	0,14	123	0,15
XS1306609675 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,308 2021-08-21	EUR	43	0,05	52	0,06
XS1457553367 - Obligaciones REPUBLIC OF CYPRUS 3,750 2023-07-	EUR	0	0,00	157	0,19
XS1432493440 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,750 2028-06	EUR	0	0,00	151	0,18
ZAG000030404 - Obligaciones REPUBLIC OF SOUTH AF 3,125 2036-03	ZAR	0	0,00	44	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.750	5,79	11.540	14,04
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	136	0,17	139	0,17
US037833BB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	1.143	1,39	1.159	1,41
US035242AC00 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,625 2018-01-17	USD	253	0,31	0	0,00
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	408	0,50	408	0,50
US00507UAK79 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,925 2017-03-01	USD	0	0,00	629	0,77
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	782	0,95	792	0,96
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	449	0,55	455	0,55
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	750	0,91	0	0,00
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	498	0,61	505	0,61
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 3,200 2017-08-28	USD	1.153	1,40	1.194	1,45
US05530QAE08 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,062 2017-06-07	USD	942	1,15	953	1,16
XS1023268490 - Bonos BAYER 1,125 2018-01-24	EUR	303	0,37	0	0,00
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	544	0,66	544	0,66
US055451AP33 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 0,812 2017-02-24	USD	0	0,00	238	0,29
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	772	0,94	463	0,56
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	383	0,47	384	0,47
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	765	0,93	0	0,00
US05565QCC06 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 0,687 2017-11-06	USD	66	0,08	66	0,08
XS0306772939 - Bonos BRITISH TELECOM PLC 6,625 2017-06-23	GBP	483	0,59	481	0,59
US172967JE29 - Bonos CITI GROUP INC 0,925 2017-11-24	USD	770	0,94	0	0,00
US20030NAP69 - Bonos COMCAST CORP 3,250 2017-01-15	USD	0	0,00	722	0,88
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	269	0,33	269	0,33
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	451	0,55	0	0,00
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	462	0,56	479	0,58
XS0480930466 - Bonos CREDIT SUISSE 3,875 2017-01-25	EUR	0	0,00	238	0,29
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	470	0,57	476	0,58
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	0	0,00	675	0,82
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	384	0,47	397	0,48
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	278	0,34	288	0,35
US26441CAH88 - Bonos DUKE ENERGY CORP 0,812 2017-08-15	USD	751	0,91	761	0,93
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	1.146	1,40	468	0,57
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	230	0,28	239	0,29
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	0	0,00	364	0,44
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	0	0,00	1.088	1,32
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2017-04-24	EUR	728	0,89	729	0,89
XS0805582011 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,755 2017-03-15	EUR	0	0,00	272	0,33
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,136 2017-03-22	EUR	0	0,00	230	0,28
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,440 2017-11-02	EUR	1.087	1,32	1.094	1,33
US98417EAG52 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,800 2017-01-15	USD	0	0,00	660	0,80
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	850	1,04	866	1,05
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	1.120	1,36	1.115	1,36
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	751	0,91	99	0,12
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 4,000 2017-01-31	EUR	0	0,00	457	0,56
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	172	0,21	172	0,21
XS0555678597 - Bonos HEATHROW FINANCE PLC 3,562 2017-03-01	GBP	0	0,00	241	0,29
XS0829209195 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	315	0,38	315	0,38
XS0701035320 - Bonos IPIC GMTN LTD 1,875 2017-03-01	USD	0	0,00	193	0,23
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	386	0,47	0	0,00
US46115HAN70 - Bonos BANCA INTESA 1,187 2017-01-13	USD	0	0,00	868	1,06
XS0304508921 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2017-06-15	EUR	365	0,44	366	0,44
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	766	0,93	0	0,00
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	1.082	1,32	1.096	1,33
US28336LBQ14 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,500 2017-06-15	USD	286	0,35	292	0,36
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	310	0,38	95	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0740795041 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,625 2017-02-02	EUR	0	0,00	272	0,33
US223030AG55 - Bonos COVIDIEN INTL FINANCI 3,000 2017-10-15	USD	588	0,72	596	0,73
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION 3,750 2017-11-29	EUR	382	0,46	0	0,00
US61747YDT91 - Bonos MORGAN STANLEY 2,375 2017-03-22	USD	0	0,00	493	0,60
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	1.155	1,41	594	0,72
DK0002015882 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 4,000 2017-01-01	DKK	0	0,00	221	0,27
DK0002034164 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 2,000 2017-01-01	DKK	0	0,00	820	1,00
XS0767717746 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 3,125 2017-04-03	EUR	556	0,68	557	0,68
US651229AN65 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 1,025 2017-12-01	USD	385	0,47	0	0,00
FR0000471484 - Bonos ORANGE S.A. 8,000 2017-12-20	GBP	505	0,62	503	0,61
US68389XAN57 - Bonos ORACLE CORPORATION 0,600 2017-10-15	USD	939	1,14	951	1,16
XS0456477578 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2017-01-09	EUR	0	0,00	184	0,22
US709599AE49 - Bonos PENSKE TRUCK LEASING 1,875 2017-05-11	USD	757	0,92	768	0,93
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,625 2017-03-17	USD	0	0,00	1.265	1,54
US718546AJ31 - Bonos PHILLIPS 66 1,475 2017-05-01	USD	421	0,51	427	0,52
US761713BR60 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2017-08-21	USD	622	0,76	632	0,77
XS0271858606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 4,350 2017-01-23	EUR	0	0,00	1.549	1,88
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	844	1,03	855	1,04
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	312	0,38	311	0,38
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	530	0,64	531	0,65
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	192	0,23	194	0,24
US802683LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	507	0,62	514	0,63
XS0966280561 - Bonos SVENSKA HANDELSBANKE 0,937 2017-08-29	GBP	712	0,87	712	0,87
XS0413806596 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 5,125 2017-02-20	EUR	0	0,00	789	0,96
XS0233131118 - Bonos SKY GROUP FINANCE PL 5,750 2017-10-20	GBP	123	0,15	123	0,15
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	503	0,61	510	0,62
XS0914292254 - Bonos SNAM SPA 2,375 2017-06-30	EUR	633	0,77	634	0,77
XS0323411016 - Bonos STANDARD CHARTERED B 5,875 2017-09-26	EUR	363	0,44	0	0,00
US00206RBM34 - Bonos AT&T INC 0,700 2017-12-01	USD	384	0,47	0	0,00
XS0426513031 - Bonos AT&T INC 5,875 2017-04-28	GBP	616	0,75	611	0,74
XS0717839525 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 2,062 2017-03-13	USD	0	0,00	217	0,26
XS0828012863 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,811 2017-09-05	EUR	415	0,51	0	0,00
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07-07	USD	691	0,84	716	0,87
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	229	0,28	230	0,28
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	685	0,83	680	0,83
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	469	0,57	475	0,58
US90261XHL91 - Bonos UBS AG 0,687 2017-06-01	USD	784	0,95	794	0,97
XS0304031775 - Bonos UBS AG JERSEY BRANCH 4,750 2017-06-07	EUR	345	0,42	346	0,42
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	807	0,98	807	0,98
XS0434423926 - Bonos UNILEVER NV-CVA 4,750 2017-06-16	GBP	244	0,30	242	0,29
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	911	1,11	923	1,12
XS0782708456 - Bonos VOLKSWAGEN 1,875 2017-05-15	EUR	382	0,47	0	0,00
XS1050916649 - Bonos VOLKSWAGEN 1,000 2017-10-04	EUR	383	0,47	0	0,00
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	797	0,97	806	0,98
US92343VBF04 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,550 2017-11-01	USD	1.157	1,41	521	0,63
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	1.153	1,40	988	1,20
XS1205534297 - Bonos WPP GROUP PLC 0,430 2018-03-23	EUR	431	0,53	0	0,00
XS0212694920 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 5,500 2017-02-1	EUR	0	0,00	502	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45.171	55,01	47.891	58,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL RENTA FIJA		59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.556	72,53	66.052	80,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.673	72,67	66.184	80,55

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.