

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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 pertenecientes al grupo de la gestora), en renta fija pública y privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados. Dentro de la renta fija se podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Los emisores podrán ser tanto pertenecientes como no a la OCDE, incluidos emergentes. El riesgo divisa podrá llegar al 15% de la exposición total. Los activos tendrán al menos mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB- por Standard & Poors o equivalente), salvo un máximo del 35% 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 5 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	0	0	1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.941.811,36	9.250.936,57	982,00	1.010,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	72.878.515,11	73.424.899,39	1.179,00	1.183,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	76.415	78.992	79.026	59.804
CLASE I	EUR	626.888	630.836	580.229	431.858

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	8,5458	8,5388	8,4466	8,3700
CLASE I	EUR	8,6018	8,5916	8,4860	8,3965

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,08	0,08	-0,65	0,23	0,60	1,09	0,92	1,96	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-03-2017	-0,04	10-03-2017	-0,46	16-12-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,10	02-01-2017	0,10	02-01-2017	0,37	12-02-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,37	0,85	0,67	0,70	0,85	1,33	1,55	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,24	0,32	0,28	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,01	1,01	1,04	1,01	1,13	1,24	

(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.

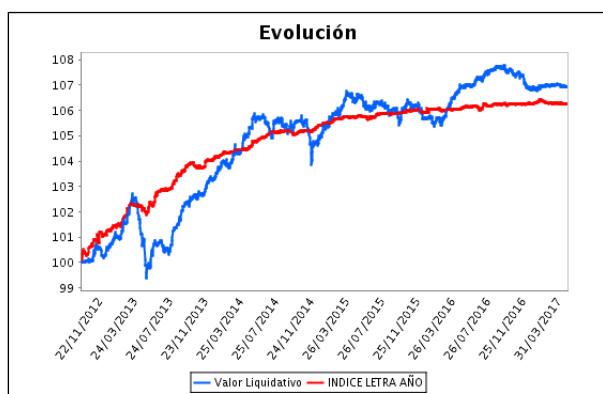
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,18	0,17	0,17	0,69	0,69	0,69	0,00

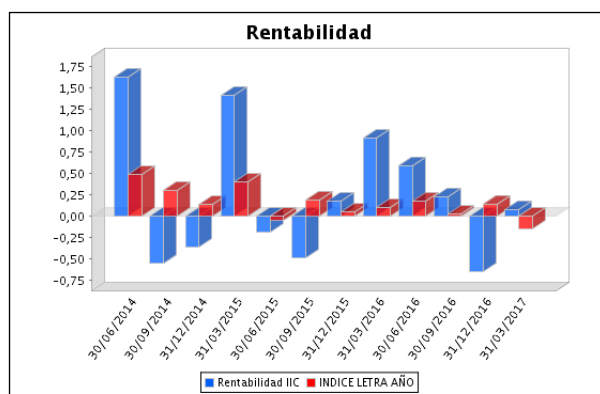
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,12	0,12	-0,61	0,27	0,63	1,24	1,07	2,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-03-2017	-0,04	10-03-2017	-0,46	16-12-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,10	02-01-2017	0,10	02-01-2017	0,37	12-02-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,37	0,85	0,67	0,70	0,85	1,33	1,55	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,24	0,32	0,28	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,01	1,01	1,04	1,01	1,13	1,24	

(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.

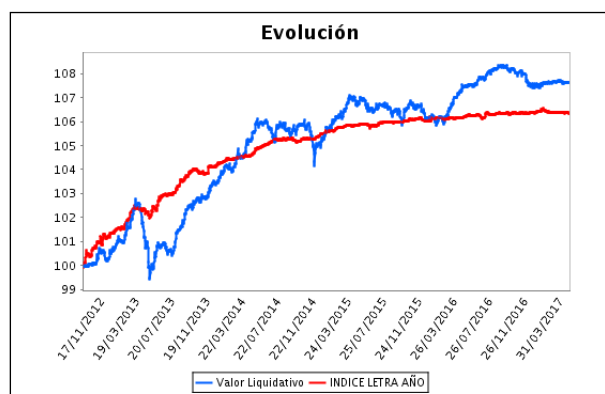
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13	0,54	0,54	0,54	0,05

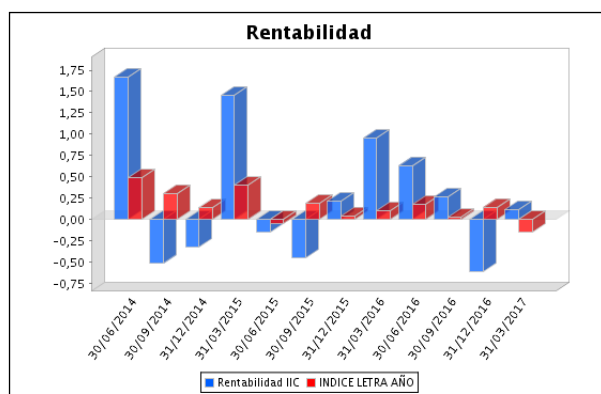
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	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 período

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	616.201	87,62	649.821	91,55
* Cartera interior	24.171	3,44	35.582	5,01
* Cartera exterior	587.774	83,57	610.341	85,98
* Intereses de la cartera de inversión	4.256	0,61	3.899	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92.346	13,13	56.097	7,90
(+/-) RESTO	-5.244	-0,75	3.909	0,55
TOTAL PATRIMONIO	703.304	100,00 %	709.828	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)	709.828	745.101	709.828	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,04	-4,25	-1,04	-76,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,12	-0,62	0,12	-118,15
(+) Rendimientos de gestión	0,26	-0,49	0,26	-151,90
+ Intereses	0,47	0,56	0,47	-17,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	3,64	-0,76	-120,28
± 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	-87,41
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,52	-5,07	0,52	-110,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-122,22
± Otros resultados	0,02	0,39	0,02	-94,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,14	-0,15	4,23
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-4,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	117,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-118,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,96
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	703.304	709.828	703.304	

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

3. Inversiones financieras

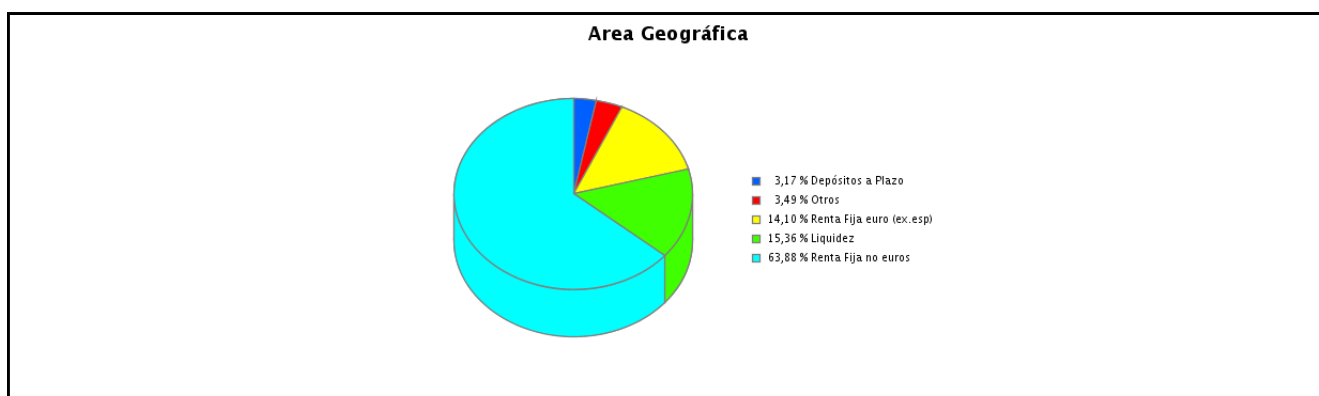
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.150	0,16	2.561	0,36
TOTAL RENTA FIJA	1.150	0,16	2.561	0,36
TOTAL DEPÓSITOS	23.021	3,27	33.020	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.171	3,44	35.581	5,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	575.517	81,83	604.347	85,14
TOTAL RENTA FIJA	575.517	81,83	604.347	85,14
TOTAL IIC	10.527	1,50	10.523	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	586.044	83,33	614.870	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	610.215	86,76	650.451	91,64

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
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDS ANGLO AMERICAN 20/12/17IC	800	Inversión
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDX ANGLO AMERICAN 20-DEC-201	2.600	Inversión
BONOS BACR 1 1/2 04/04/2017 1,500%	Permutas financieras CDS BARCLAYS 1.000 20-JUN-201	3.700	Inversión
BONOS CS 0 29/07/2019 5,000%	Permutas financieras CDS CREDIT SUISSE 13-JUN-2017	3.600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	300	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS EMBRIDGE INC 20-DEC-2017	939	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	400	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	3.000	Inversión
BONOS LLOYDS 1 1/2 02/05/2017 1,500%	Permutas financieras CDX LLOYDS BANK 20-DEC-2017	3.100	Inversión
BONOS MKS 6 1/8 02/12/2019 6,125%	Permutas financieras CDS MARKS&SPENCE R 20-DEC-2017	1.600	Inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDX SANTANDER D03 20-DEC-2017	700	Inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDX SANTANDER 20-DEC-2017	1.000	Inversión
BONOS TELEF 29/05/2019 2,736%	Permutas financieras CDX TELEFONICA EMI 20-DEC-201	200	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN 20-DEC-2017	2.900	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.318	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP BRC 2021	704	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	704	Inversión
Total subyacente renta fija		31165	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	188	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	2.065	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	563	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	282	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	375	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	469	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	939	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.220	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.257	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.994	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S26 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN26 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		17852	
TOTAL DERECHOS		49017	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDS ANGLO AMERICAN 20/12/17IC	800	Inversión
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDX ANGLO AMERICAN 20-DEC-201	2.600	Inversión
BONOS BACR 1 1/2 04/04/2017 1,500%	Permutas financieras CDS BARCLAYS 1.000 20-JUN-201	3.700	Inversión
BONOS CS 0 29/07/2019 5,000%	Permutas financieras CDS CREDIT SUISSE 13-JUN-2017	3.600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	300	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS EMBRIDGE INC 20-DEC-2017	939	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	400	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	3.000	Inversión
BONOS LLOYDS 1 1/2 02/05/2017 1,500%	Permutas financieras CDX LLOYDS BANK 20-DEC-2017	3.100	Inversión
BONOS MKS 6 1/8 02/12/2019 6,125%	Permutas financieras CDS MARKS&SPENCER 20-DEC-2017	1.600	Inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDX SANTANDER D03 20-DEC-2017	700	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDX SANTANDER 20-DEC-2017	1.000	Inversión
BONOS TELEF 29/05/2019 2,736%	Permutas financieras CDX TELEFONICA EMI 20-DEC-201	200	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN 20-DEC-2017	2.900	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.318	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP BRC 2021	704	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	704	Inversión
Total subyacente renta fija		31165	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	188	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	2.065	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	563	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	282	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	375	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	469	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	939	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.220	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.257	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.994	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S26 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN26 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		17852	
DIV: AUD	Compra Forward Divisa AUD/USD Física	433	Inversión
DIV: AUD	Venta Forward Divisa USD/AUD Física	2.173	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Física	23.289	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	734	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	23.641	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	23.584	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	23.441	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	24.884	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	23.657	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	261	Inversión
DIV: MXN	Venta Forward Divisa USD/MXN Física	1.204	Inversión
DIV: NOK	Venta Forward Divisa USD/NOK Física	116	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/AUD Física	2.173	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	3.172	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	770	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	95	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	300	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	844	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	70	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.660	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	157.708	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	82.546	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.668	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	973	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.250	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	540	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	832	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	24.884	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	23.657	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	261	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/MXN Física	1.204	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/NOK Física	116	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa AUD/USD Física	433	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	541	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	114.308	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	159.712	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	740	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	331	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	65.565	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	114.092	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	519	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.832	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.061	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	679	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	415	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.150	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.113	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	3.165	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	5.318	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	970	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.363	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	114.006	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	158.723	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	83.091	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	114.451	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	3.183	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	734	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	23.641	Inversión
GERMAN TREASURY BILL 15/03/2019	Compra Futuro GERMAN TREASURY BILL 15/03/2019 1000	7.400	Inversión
OBLIGACIONES T 1 5/8 31/03/2019 1,625%	Compra Futuro OBLIGACI ONES T 1 5/8 31/03/2019 1,62	16.660	Inversión
OBLIGACIONES UKT 4 1/4 07/12/2027 4,250%	Venta Futuro OBLIGACI ONES UKT 4 1/4 07/12/2027 4,2	590	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1673928	
BONOS ADSEMI 2 1/8 24/07/2017 2,125%	Compra Plazo BONOS ADSEMI 2 1/8 24/07/2017 2,125%	188	Inversión
BONOS BAC 7 3/4 30/04/2018 7,750%	Compra Plazo BONOS BAC 7 3/4 30/04/2018 7,750% 117	127	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS CKINF 0 20/06/2017 1,852%	Compra Plazo BONOS CKINF 0 20/06/2017 1,852% 18774	188	Inversión
BONOS DB 2.85 10/05/2019 2,850%	Compra Plazo BONOS DB 2.85 10/05/2019 2,850% 93870	94	Inversión
BONOS EXC 2 1/2 01/06/2022 3,497%	Compra Plazo BONOS EXC 2 1/2 01/06/2022 3,497% 650	652	Inversión
BONOS SIBNEF 2.933 26/04/2018 2,933%	Compra Plazo BONOS SIBNEF 2.933 26/04/2018 2,933%	409	Inversión
BONOS SUMIBK 0 15/09/2017 1,552%	Venta Plazo BONOS SUMIBK 0 15/09/2017 1,552% 18774	1.882	Inversión
Total otros subyacentes		3540	
TOTAL OBLIGACIONES		1726485	

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

	SI	NO
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

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 3.646.835,27 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 11.041.165,75 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones 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 2.000.000,00 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 clase I de la IIC en el periodo alcanzó el +0,26% bruto y el 0,12% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER acumulado del 2016 del -0,14%. La rentabilidad de la clase A fue del 0,08%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. El efecto mercado positivo se ha visto contrarrestado con la salida de partícipes que ha reducido el total 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 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 forwards y swaps de divisas persiguen mitigar el riesgo en cartera. Las contrapartidas de los swaps están diversificadas a fin de periodo (CitiBank, Barclays, Societe Generale, BNP Paribas, Credit Suisse, Goldman Sachs, Deutsche Bank, RBS, Morgan Stanley y HSBC Bank). No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. No hay inversión en IICs en más de un 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. Pimco y Blackrock, subgestores del fondo, mantienen una exposición muy reducida al riesgo de tipos de interés en línea con su horizonte de inversión definido (dic-17) y la apuesta por los high yield, emergentes y divisa como fuentes de rentabilidad.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000950E9 - Obligaciones GENERALITAT DE CATAL 4,950 2020-02	EUR	107	0,02	106	0,01
ES00000124W3 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	24	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		107	0,02	130	0,02
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	517	0,07	518	0,07
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	526	0,07	596	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.043	0,15	1.114	0,16
ES0443307014 - Bonos KUTXABANK 3,000 2017-02-01	EUR	0	0,00	1.317	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.317	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.150	0,16	2.561	0,36
TOTAL RENTA FIJA		1.150	0,16	2.561	0,36
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 09 19	EUR	15.014	2,13	15.010	2,11
- Deposito BANKIA 0,250 2017 03 02	EUR	0	0,00	10.005	1,41
- Deposito BANKINTER 0,000 2017 09 27	EUR	8.007	1,14	8.005	1,13
TOTAL DEPÓSITOS		23.021	3,27	33.020	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.171	3,44	35.581	5,01
XS1268430201 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESI 3,375 2025-07	EUR	0	0,00	932	0,13
PTOTETOE0012 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,875 2026-07-2	EUR	0	0,00	435	0,06
PTOTEROE0014 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 3,875 2030-02-1	EUR	0	0,00	686	0,10
PTOTEBOE0020 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,100 2045-02-1	EUR	0	0,00	8	0,00
XS0917122342 - Obligaciones RUSSIAN FEDERATION 3,625 2020-09-1	EUR	333	0,05	333	0,05
US912828U659 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2021-11-30	USD	0	0,00	189	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		333	0,05	2.582	0,36
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 2,000 2017-05-08	EUR	3.200	0,45	3.210	0,45
DE0001104628 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 0,912 2017-12-15	EUR	3.307	0,47	0	0,00
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	3.850	0,55	3.858	0,54
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	5.366	0,76	5.387	0,76
PTOTEOE0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	0	0,00	867	0,12
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	144	0,02	144	0,02
US912828PK05 - Obligaciones U. S. TREASURY 1,125 2017-11-30	USD	9.765	1,39	0	0,00
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	4.940	0,70	11.371	1,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.572	4,35	24.837	3,50
IT0005058729 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,055 2028-12-10	EUR	85	0,01	109	0,02
US037833BY53 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,625 2026-02-23	USD	0	0,00	243	0,03
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC 0,900 2018-05-14	USD	2.285	0,32	2.312	0,33
XS1190294063 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 1,875 2020-02-17	GBP	849	0,12	842	0,12
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	742	0,11	750	0,11
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	367	0,05	368	0,05
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	529	0,08	533	0,08
US035242AP13 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,825 2026-02-01	USD	0	0,00	1.353	0,19
XS0619548216 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 6,375 2021-04-27	EUR	0	0,00	1.597	0,22
US225313AC92 - Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 4,062 2033-09-19	USD	5.145	0,73	5.236	0,74
US459745GC32 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,562 2018-09-01	USD	2.012	0,29	2.076	0,29
US459745GH29 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,125 2019-05-15	USD	256	0,04	257	0,04
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	372	0,05	174	0,02
US05946XZ487 - Bonos BANC OF AMERICA FUND 0,366 2036-01-25	USD	73	0,01	90	0,01
FR0013182821 - Bonos AIR LIQUIDE 0,500 2022-06-13	EUR	0	0,00	405	0,06
FR0013182847 - Bonos AIR LIQUIDE 1,250 2028-06-13	EUR	0	0,00	305	0,04
US02005NBB55 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,800 2018-05-21	USD	1.426	0,20	1.443	0,20
US03027XAA81 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,350 2022-03-15	USD	0	0,00	104	0,01
US03027XAG51 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,000 2025-06-01	USD	0	0,00	616	0,09
XS0918754895 - Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1.322	0,19	1.322	0,19
US06050TME90 - Bonos BANK OF AMERICA 1,025 2018-12-07	USD	0	0,00	1.491	0,21
US06051GFM69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,000 2025-01-22	USD	0	0,00	760	0,11
XS0955557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY) 3,750 2018-07-25	EUR	2.588	0,37	2.579	0,36
XS1441635833 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,750 2021-07-05	GBP	0	0,00	634	0,09
XS1252209165 - Bonos BANK OF CHINA 1,062 2018-06-30	USD	1.090	0,15	1.102	0,16
USN1384FAB15 - Bonos BHARTI AIRTEL INTERN 2,675 2024-05-20	USD	0	0,00	255	0,04
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 4,750 2076-04-22	EUR	0	0,00	321	0,05
US092113AK56 - Bonos BLACK HILLS CORP 1,250 2019-01-11	USD	1.226	0,17	1.242	0,17
XS1473446604 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2022-08-16	GBP	0	0,00	727	0,10
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	0	0,00	353	0,05
US101137AP29 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 1,425 2020-05-15	USD	475	0,07	481	0,07
XS1109741329 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTS 2,500 2026-09-15	EUR	0	0,00	677	0,10
US22822VAC54 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 1,850 2026-06-15	USD	0	0,00	465	0,07
US161175AX26 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	1.836	0,26	1.841	0,26
US161175AY09 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	0	0,00	350	0,05
DE000CB83CE3 - Bonos COMMERZBANK 6,375 2019-03-22	EUR	782	0,11	792	0,11
US14042E5V80 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 1,175 2018-08-17	USD	1.718	0,24	1.741	0,25
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1.865	0,27	1.866	0,26
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	1.714	0,24	1.731	0,24
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	492	0,07	492	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	780	0,11	786	0,11
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	2.598	0,37	2.666	0,38
US25470DAC39 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 2,525 2020-06-01	USD	0	0,00	1.022	0,14
US29103DAA46 - Bonos EMERA US FINANCE LP 1,075 2019-06-15	USD	0	0,00	285	0,04
US29103DAC02 - Bonos EMERA US FINANCE LP 1,075 2019-06-15	USD	281	0,04	0	0,00
XS1396367911 - Bonos ENEXIS HOLDING NV 0,875 2026-04-28	EUR	0	0,00	299	0,04
XS0096145759 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,635 2021-03-30	GBP	763	0,11	1.110	0,16
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	0	0,00	205	0,03
XS0124512533 - Bonos ENTERPRISE INNS PLC 3,437 2021-02-15	GBP	0	0,00	728	0,10
US29273RAH21 - Bonos ENERGY TRANSFER PART 3,350 2018-07-01	USD	1.641	0,23	1.667	0,23
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,275 2018-10-05	USD	2.934	0,42	2.965	0,42
US31428XBE58 - Bonos FEDEX CORP 2,375 2045-11-15	USD	0	0,00	129	0,02
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC 1,375 2018-03-15	USD	0	0,00	480	0,07
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,425 2018-10-15	USD	762	0,11	774	0,11
US345838AA47 - Bonos FOREST LABORATORIES 2,500 2021-12-15	USD	0	0,00	1.133	0,16
US38060AAA25 - Bonos GOLD FIELDS OROGEN H 2,437 2020-10-07	USD	94	0,01	93	0,01
US375558BE21 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 0,925 2018-09-04	USD	188	0,03	191	0,03
US375558BF95 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 1,825 2026-03-01	USD	0	0,00	591	0,08
US375558BD48 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 2,375 2046-03-01	USD	0	0,00	143	0,02
US37331NAF87 - Bonos GEORGIA-PACIFIC LLC 1,269 2019-11-15	USD	473	0,07	479	0,07
US38141GVU56 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,312 2021-04-25	USD	0	0,00	434	0,06
US416515AU83 - Bonos HARTFORD GLB TECHN 3,150 2018-03-15	USD	0	0,00	3.029	0,43
XS1379182006 - Bonos HSBC 1,500 2022-03-15	EUR	543	0,08	547	0,08
US441077AV89 - Bonos HOST HOTELS & RESORT 2,000 2025-06-15	USD	0	0,00	84	0,01
US46625HRS12 - Bonos MORGAN STANLEY 1,600 2026-06-15	USD	0	0,00	463	0,07
US46625HNJ58 - Bonos MORGAN STANLEY 2,125 2027-10-01	USD	0	0,00	327	0,05
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUC 4,000 2023-01-25	USD	2.761	0,39	2.831	0,40
BE0002266352 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	0	0,00	593	0,08
BE0002485606 - Bonos KBC GROUP NV 1,875 2027-03-11	EUR	0	0,00	201	0,03
US50077LAD82 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2026-06-01	USD	0	0,00	286	0,04
US482480AE03 - Bonos KLA-TENCOR CORP 2,325 2024-11-01	USD	0	0,00	153	0,02
US49456BAH42 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,775 2045-06-01	USD	0	0,00	14	0,00
XS1085282652 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,375 2018-12-09	GBP	439	0,06	438	0,06
US539830BD07 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 1,900 2045-03-01	USD	0	0,00	181	0,03
US58013MEY66 - Bonos MADONALD'S CORP 1,850 2026-01-30	USD	0	0,00	39	0,01
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	1.000	0,14	1.000	0,14
US585055BR69 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,575 2022-03-15	USD	0	0,00	672	0,09
US561234AD79 - Bonos MALLINCKRODT INTL FI 1,750 2018-04-15	USD	469	0,07	380	0,05
US6174468B80 - Bonos MORGAN STANLEY 1,100 2018-12-07	USD	278	0,04	281	0,04
XS1317439559 - Bonos NORDEA AB 1,875 2025-11-10	EUR	301	0,04	300	0,04
XS1054522922 - Bonos NN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	0	0,00	231	0,03
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.292	0,33	2.263	0,32
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	670	0,10	682	0,10
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 2,312 2018-01-31	USD	0	0,00	295	0,04
USU0535VAC64 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,437 2018-09-17	USD	1.628	0,23	1.651	0,23
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	1.515	0,22	1.250	0,18
US74256LAS88 - Bonos PRINCIPAL LIFE GLOBAL 1,312 2020-11-19	USD	0	0,00	763	0,11
IT0005199465 - Bonos BANCA POPOLARE DI MI 0,625 2023-06-08	EUR	0	0,00	520	0,07
XS0085529757 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANCI 1,818 2022-04-15	GBP	1.070	0,15	1.015	0,14
XS1114372110 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANCI 1,818 2026-10-15	GBP	376	0,05	357	0,05
XS0875759184 - Bonos POWER GRID COTP OF I 1,937 2023-01-17	USD	0	0,00	191	0,03
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	2.129	0,30	2.156	0,30
XS1069772082 - Bonos RABOBANK 2,500 2026-05-26	EUR	0	0,00	1.032	0,15
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2018-06-12	USD	685	0,10	694	0,10
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	550	0,08	1.473	0,21
XS0356705219 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	EUR	3.558	0,51	0	0,00
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,350 2018-07-03	USD	614	0,09	620	0,09
XS1135276332 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PL 1,000 2022-04-06	EUR	0	0,00	395	0,06
USY72596BU56 - Bonos RELIANCE INDUSTRIES 2,062 2025-01-28	USD	0	0,00	536	0,08
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	918	0,13	874	0,12
US852060AG78 - Bonos SPRINT CORPORATION 3,450 2019-05-01	USD	402	0,06	404	0,06
XS1001851994 - Bonos BAO-TRANS ENTERPRISE 1,875 2018-12-12	USD	602	0,09	609	0,09
XS0922296883 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,933 2018-04-26	EUR	511	0,07	0	0,00
XS1109741246 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTS 1,500 2021-09-15	EUR	0	0,00	1.512	0,21
XS0901578681 - Bonos AQUARIUS + INV FOR SI 6,375 2024-09-01	USD	302	0,04	300	0,04
US845467AE99 - Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2018-02-01	USD	0	0,00	202	0,03
XS1435072548 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 1,812 2021-06-22	USD	0	0,00	294	0,04
US88167AA97 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,700 2018-07-20	USD	653	0,09	1.888	0,27
US88167AAB70 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,850 2019-07-19	USD	1.259	0,18	0	0,00
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	1.850	0,26	1.912	0,27
US89417EAL39 - Bonos TRAVELERS COS INC 1,875 2046-05-15	USD	0	0,00	117	0,02
US891906AA70 - Bonos TOTAL SA-B 1,187 2018-06-01	USD	283	0,04	0	0,00
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	851	0,12	861	0,12
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2023-05-22	USD	246	0,03	248	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	0	0,00	612	0,09
CH0336602930 - Bonos UBS AG 1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	422	0,06
XS0918739318 - Bonos UNITYMEDIA HESSEN NR 2,812 2023-04-15	EUR	852	0,12	855	0,12
US92553PAS11 - Bonos VIACOM INC 1,250 2018-09-01	USD	0	0,00	1.062	0,15
US91829KAA16 - Bonos VALEANT PHARMACEUTIC 3,187 2020-10-15	USD	675	0,10	653	0,09
US92343VCH50 - Bonos VERIZON COMMUNICATION 1,312 2020-02-21	USD	0	0,00	3.112	0,44
US928668AL67 - Bonos VOLKSWAGEN 0,280 2018-05-22	USD	750	0,11	756	0,11
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	377	0,05	380	0,05
US94974BGH78 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,500 2025-02-19	USD	0	0,00	645	0,09
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,000 2026-04-27	EUR	0	0,00	127	0,02
US94980GAQ47 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,900 2034-10-25	USD	264	0,04	270	0,04
DE000A14J7F8 - Bonos ZF NA CAPITAL 2,250 2019-04-26	EUR	0	0,00	625	0,09
US98956PAE25 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,000 2018-04-01	USD	0	0,00	1.619	0,23
US43739EBS54 - Bonos HOMEBANC MORTGAGE TR 0,109 2035-10-25	USD	174	0,02	190	0,03
US04541GTN24 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,070 2035-07-25	USD	181	0,03	178	0,03
US03072SVR39 - Bonos AMERIQUEST MORTGAGE 0,075 2034-11-25	USD	166	0,02	164	0,02
US07384M7C06 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 0,209 2035-03-25	USD	68	0,01	74	0,01
XS1122138214 - Bonos BUMPER 0,000 2029-03-19	EUR	110	0,02	143	0,02
FR0013153285 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2027-05-18	EUR	499	0,07	505	0,07
US12667F7N06 - Bonos COUNTRYWIDE HOME LOAN 0,490 2034-06-25	USD	30	0,00	31	0,00
US589929M704 - Bonos MERRILL L MORTGAGE 2 0,165 2033-02-25	USD	30	0,00	31	0,00
XS1130118745 - Bonos AEGIS ASSET BACKED S 0,000 2042-06-15	GBP	167	0,02	217	0,03
US86359BMH14 - Bonos STRUCTURED ASSET SEC 0,479 2034-03-25	USD	0	0,00	40	0,01
XS0932028219 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2024-05-21	EUR	0	0,00	116	0,02
XS1403439430 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	103	0,01	114	0,02
XS1403439786 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	97	0,01	107	0,02
XS1339535319 - Bonos FIRSTGROUP PLC 0,075 2023-02-20	GBP	761	0,11	793	0,11
XS1387217794 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,308 2022-01-21	EUR	296	0,04	351	0,05
PTTGUFOM0018 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,248 2021-02-16	EUR	204	0,03	257	0,04
XS1457553367 - Obligaciones REPUBLIC OF CYPRUS 3,750 2023-07-	EUR	0	0,00	769	0,11
XS1432493440 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,750 2028-06	EUR	0	0,00	280	0,04
US80413TAA79 - Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA 1,187 2021-10	USD	831	0,12	1.200	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		75.154	10,69	110.083	15,51
USG03762CG79 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,312 2017-09-27	USD	752	0,11	763	0,11
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	953	0,14	973	0,14
US03783BBB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	5.000	0,71	5.068	0,71
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	1.426	0,20	1.428	0,20
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC 0,975 2017-12-15	USD	282	0,04	286	0,04
US037735CD72 - Bonos APPALACHIAN POWER CO 2,500 2017-06-01	USD	1.049	0,15	1.063	0,15
US00772BAB71 - Bonos AERCAP IRELAND 1,375 2017-05-15	USD	1.931	0,27	0	0,00
US007643AB54 - Bonos AERCAP IRELAND 3,187 2017-05-30	USD	1.001	0,14	1.019	0,14
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 4,437 2017-09-01	USD	1.261	0,18	1.315	0,19
US942683AG82 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,937 2017-10-01	USD	1.410	0,20	1.429	0,20
US02005NAL47 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 2,750 2017-02-15	USD	0	0,00	97	0,01
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,625 2017-09-29	USD	4.436	0,63	4.308	0,61
US02005NAD21 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 3,125 2017-12-01	USD	1.558	0,22	1.581	0,22
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	3.411	0,49	3.456	0,49
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 3,450 2017-12-15	USD	3.891	0,55	3.972	0,56
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,625 2017-12-02	EUR	1.407	0,20	1.409	0,20
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	2.393	0,34	2.416	0,34
US01609WAE21 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 0,812 2017-11-28	USD	936	0,13	949	0,13
US06050TKN18 - Bonos BANK OF AMERICA 2,650 2017-03-15	USD	0	0,00	1.634	0,23
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	3.352	0,48	2.100	0,30
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	3.759	0,53	3.808	0,54
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 3,200 2017-08-28	USD	5.286	0,75	0	0,00
US060505DH44 - Bonos BANK OF AMERICA 3,000 2017-12-01	USD	1.897	0,27	2.976	0,42
US06741X4M71 - Bonos BARCLAYS PLC 0,409 2017-09-08	USD	3.186	0,45	3.237	0,46
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,875 2017-12-01	USD	10.135	1,44	11.061	1,56
US05530QAE08 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,062 2017-06-07	USD	3.289	0,47	0	0,00
XS1051000781 - Bonos BAYER NORDIC SE 0,133 2017-03-28	EUR	0	0,00	1.001	0,14
US05956NAB82 - Bonos BANCO DE CREDITO E I 1,500 2017-09-13	USD	378	0,05	384	0,05
US21205PAA12 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	0	0,00	1.254	0,18
USG2524GAA88 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	0	0,00	965	0,14
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	1.431	0,20	1.432	0,20
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC 1,125 2017-11-28	USD	7.064	1,00	7.149	1,01
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	3.291	0,47	1.739	0,24
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	3.044	0,43	7.512	1,06
US05578DAL64 - Bonos BPCE SA 0,405 2017-06-17	USD	235	0,03	0	0,00
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	3.279	0,47	1.267	0,18
XS0306772939 - Bonos BRITISH TELECOM PLC 6,625 2017-06-23	GBP	3.189	0,45	0	0,00
US05967QAE26 - Bonos BANCO SANTANDER CHIL 0,379 2017-04-11	USD	751	0,11	759	0,11
US172967JE29 - Bonos CITI GROUP INC 0,925 2017-11-24	USD	3.285	0,47	0	0,00
US125581GP72 - Bonos CIT GROUP INC 2,125 2017-08-15	USD	8.481	1,21	7.504	1,06
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	1.849	0,26	1.855	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	3.135	0,45	3.172	0,45
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	1.242	0,18	1.288	0,18
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	3.185	0,45	3.225	0,45
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	189	0,03	192	0,03
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	0	0,00	3.332	0,47
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	5.549	0,79	5.616	0,79
US25152CMN38 - Bonos DEUTSCHE BANK 3,000 2017-09-01	USD	191	0,03	196	0,03
US251591AU73 - Bonos DDR CORP 3,750 2017-04-01	USD	962	0,14	976	0,14
US23331ABF57 - Bonos D.R.HORTON INC 1,812 2018-02-15	USD	950	0,14	0	0,00
US25470XAH89 - Bonos DISH DBS CORP 2,312 2017-07-15	USD	95	0,01	0	0,00
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	3.837	0,55	3.959	0,56
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	1.640	0,23	1.695	0,24
US26441CAH88 - Bonos DUKE ENERGY CORP 0,812 2017-08-15	USD	1.065	0,15	0	0,00
US29081YAB20 - Bonos EMBRAER OVERSEAS LTD 3,187 2017-01-24	USD	0	0,00	1.451	0,20
US29250NAK19 - Bonos ENBRIDGE INC 0,177 2017-06-02	USD	0	0,00	397	0,06
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	4.728	0,67	4.737	0,67
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,125 2017-09-15	USD	383	0,05	395	0,06
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	4.384	0,62	4.527	0,64
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	0	0,00	2.838	0,40
US30161NAG60 - Bonos EXELON CORP 7,75 2017-06-09	USD	1.172	0,17	1.188	0,17
US30161MAE30 - Bonos EXELON CORP 3,100 2017-10-01	USD	1.441	0,20	0	0,00
US30217AA16 - Bonos EXPERIAN FINANCE PLC 1,187 2017-06-15	USD	2.823	0,40	0	0,00
US28264QGC24 - Bonos EKSPORTFINANS ASA 2,750 2017-06-26	USD	5.730	0,81	5.784	0,81
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,862 2017-12-06	USD	1.783	0,25	1.805	0,25
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	0	0,00	3.009	0,42
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,312 2017-08-15	USD	5.094	0,72	5.274	0,74
XS0764640149 - Bonos FIAT FINANCE & TRADE 7,000 2017-03-23	EUR	0	0,00	4.959	0,70
US35671DBK00 - Bonos FREEPORT-MCMORAN C&G 1,150 2017-11-14	USD	2.066	0,29	0	0,00
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC 1,375 2018-03-15	USD	472	0,07	0	0,00
US31620RAC97 - Bonos FIDELITY FUNDS IBERI 3,300 2017-05-15	USD	666	0,09	0	0,00
US32055TAG85 - Bonos FIRST INDUSTRIAL LP 3,750 2017-12-01	USD	790	0,11	799	0,11
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2017-04-24	EUR	3.117	0,44	3.120	0,44
XS0805582011 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,755 2017-03-15	EUR	0	0,00	1.629	0,23
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,136 2017-03-22	EUR	0	0,00	1.359	0,19
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,440 2017-11-02	EUR	8.599	1,22	8.640	1,22
FR0012602746 - Cupón Cero GDF SUEZ 0,223 2017-03-17	EUR	0	0,00	2.194	0,31
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE 3,625 2017-10-20	USD	4.983	0,71	5.052	0,71
US98417EAG52 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,800 2017-01-15	USD	0	0,00	379	0,05
XS0495973470 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 5,250 2017-03-22	EUR	0	0,00	937	0,13
XS0305188533 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 5,250 2017-06-13	EUR	2.437	0,35	2.444	0,34
US98417EAU47 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,350 2017-10-25	USD	4.929	0,70	959	0,14
US361448AS20 - Bonos GATX CORP 0,625 2017-03-04	USD	0	0,00	1.045	0,15
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS 1,312 2017-07-10	USD	2.544	0,36	2.585	0,36
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	2.984	0,42	5.608	0,79
XS0494996043 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,375 2017-03-16	EUR	0	0,00	1.596	0,22
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	6.625	0,94	5.304	0,75
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	3.772	0,54	3.900	0,55
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 4,000 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.658	0,37
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	1.036	0,15	1.038	0,15
US416515AU83 - Bonos HARTFORD GLB TECHN G 3,150 2018-03-15	USD	2.941	0,42	0	0,00
XS0555678597 - Bonos HEATHROW FINANCE PLC 3,562 2017-03-01	GBP	0	0,00	716	0,10
XS0829209195 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	1.997	0,28	1.994	0,28
XS0701035320 - Bonos IPIC GMTN LTD 1,875 2017-03-01	USD	0	0,00	768	0,11
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	2.490	0,35	2.523	0,36
US46115HAN70 - Bonos BANCA INTESA 1,187 2017-01-13	USD	0	0,00	10.361	1,46
XS0304508921 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2017-06-15	EUR	1.449	0,21	1.455	0,20
US46115HAJ68 - Bonos BANCA INTESA 1,937 2018-01-16	USD	380	0,05	0	0,00
XS0300190831 - Bonos MORGAN STANLEY 0,068 2017-05-30	GBP	4.421	0,63	0	0,00
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	1.882	0,27	1.910	0,27
US48121CYK60 - Bonos JP MORGAN CHASE BANK 3,000 2017-10-01	USD	925	0,13	694	0,10
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	8.365	1,19	3.481	0,49
US28336LBQ14 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,500 2017-06-15	USD	5.466	0,78	4.774	0,67
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	6.786	0,96	5.525	0,78
US494550AU03 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,000 2017-02-01	USD	0	0,00	4.338	0,61
US50540RAK86 - Bonos LAB CORP OF AMER HLD 1,100 2017-08-23	USD	1.695	0,24	1.721	0,24
XS1013950222 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,192 2017-01-14	GBP	0	0,00	317	0,04
XS0304201790 - Bonos HBOS PLC 0,252 2017-09-06	USD	1.122	0,16	1.143	0,16
US22206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.202	0,31	2.228	0,31
AU3CB0219285 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 2,250 2017-03-13	AUD	0	0,00	413	0,06
US22206AAA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	7.096	1,01	2.396	0,34
US22303QAG55 - Bonos COVIDIEN INTL FINANC 3,000 2017-10-15	USD	1.618	0,23	0	0,00
AU3CB0199842 - Bonos MET LIFE GLOB FUNDIN 2,375 2017-09-28	AUD	1.882	0,27	1.808	0,25
US57069PAC68 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,125 2017-12-01	USD	4.181	0,59	4.233	0,60
XS0499542396 - Bonos MONDI FINANCE 5,750 2017-04-03	EUR	3.089	0,44	1.580	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION N 3,750 2017-11-29	EUR	1.525	0,22	1.526	0,21
US55608PAA21 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,500 2017-02-22	USD	0	0,00	966	0,14
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	3.238	0,46	3.321	0,47
XS0140144204 - Bonos SAFEWAY LTD 6,000 2017-01-10	GBP	0	0,00	5.317	0,75
US61747YDT91 - Bonos MORGAN STANLEY 2,375 2017-03-22	USD	0	0,00	4.750	0,67
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	11.272	1,60	6.434	0,91
US617446V714 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2017-08-28	USD	2.882	0,41	2.984	0,42
XS0787483626 - Bonos MTU AERO ENGINES AG 3,000 2017-06-21	EUR	405	0,06	0	0,00
US60682AZ744 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,394 2017-09-19	USD	2.725	0,39	2.762	0,39
DK0002015882 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 4,000 2017-01-01	DKK	0	0,00	1.530	0,22
DK0002034164 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 2,000 2017-01-01	DKK	0	0,00	5.678	0,80
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	4.421	0,63	4.489	0,63
XS0767717746 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 3,125 2017-04-03	EUR	2.377	0,34	2.379	0,34
US651229AN65 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 1,025 2017-12-01	USD	2.115	0,30	0	0,00
US68268NAH61 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,000 2017-10-01	USD	1.688	0,24	1.713	0,24
FR0000471484 - Bonos ORANGE S.A. 8,000 2017-12-20	GBP	1.643	0,23	0	0,00
US68389XAN57 - Bonos ORACLE CORPORATION 0,600 2017-10-15	USD	3.284	0,47	0	0,00
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITAL 2,312 2017-01-31	USD	289	0,04	0	0,00
XS0456477578 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2017-01-09	EUR	0	0,00	688	0,10
US709599AE49 - Bonos PENSKE TRUCK LEASING 1,875 2017-05-11	USD	3.006	0,43	3.046	0,43
US71645WAU53 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,750 2017-02-06	USD	0	0,00	1.541	0,22
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,625 2017-03-17	USD	0	0,00	5.375	0,76
USN54360AC13 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	767	0,11	779	0,11
US56068TAC18 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	1.572	0,22	1.594	0,22
US718546AJ31 - Bonos PHILLIPS 66 1,475 2017-05-01	USD	3.332	0,47	3.374	0,48
US723787AG24 - Bonos PIONEER NATURAL RESO 3,325 2017-03-15	USD	0	0,00	3.499	0,49
US761713BR60 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2017-08-21	USD	3.263	0,46	0	0,00
XS0271858606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 4,350 2017-01-23	EUR	0	0,00	10.394	1,46
XS0775870982 - Bonos RCI BANQUE SA 4,250 2017-04-27	EUR	818	0,12	822	0,12
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	3.564	0,51	3.611	0,51
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	2.057	0,29	2.050	0,29
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	3.563	0,51	3.578	0,50
XS0861980372 - Bonos ROSNEFT (ROSNEFT INT) 1,574 2017-03-06	USD	0	0,00	1.378	0,19
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	767	0,11	778	0,11
US852061AF78 - Bonos SPRINT CORPORATION 4,187 2017-08-15	USD	1.258	0,18	0	0,00
US852061AP50 - Bonos SPRINT CORPORATION 4,562 2017-03-01	USD	0	0,00	975	0,14
US05966UAP93 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	0	0,00	2.789	0,39
US80283LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	2.526	0,36	2.556	0,36
US05966TAP21 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	0	0,00	2.353	0,33
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP 3,350 2017-10-25	USD	194	0,03	197	0,03
XS0966280561 - Bonos SVENSKA HANDELSBANKE 0,937 2017-08-29	GBP	3.489	0,50	3.491	0,49
USG82003AB38 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 0,361 2017-04-10	USD	469	0,07	475	0,07
USG82003AA54 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 0,875 2017-04-10	USD	237	0,03	239	0,03
US78442FEN42 - Bonos SLM CORP 2,312 2017-09-25	USD	4.185	0,60	4.298	0,61
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	3.076	0,44	3.116	0,44
XS0914292254 - Bonos SNAM SPA 2,375 2017-06-30	EUR	3.199	0,45	3.203	0,45
US858271AA76 - Bonos STEELRIVER TRANSMISS 1,177 2017-06-30	USD	559	0,08	516	0,07
US505597AC86 - Bonos SPIRE INC 0,391 2017-08-15	USD	0	0,00	665	0,09
XS0323411016 - Bonos STANDARD CHARTERED B 5,875 2017-09-26	EUR	1.658	0,24	0	0,00
US45031UBX81 - Bonos STAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	1.313	0,19	1.336	0,19
US86563YED13 - Bonos SUMITOMO MITSUI BANK 0,388 2017-09-15	USD	2.727	0,39	2.761	0,39
US845467AE99 - Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2018-02-01	USD	197	0,03	0	0,00
US871503AJ70 - Bonos SYMANTEC CORP 1,375 2017-06-15	USD	6.217	0,88	4.866	0,69
US00206RBM34 - Bonos AT&T INC 0,700 2017-12-01	USD	1.669	0,24	0	0,00
XS0426513031 - Bonos AT&T INC 5,875 2017-04-28	GBP	2.564	0,36	0	0,00
XS0717839525 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 2,062 2017-03-13	USD	0	0,00	1.386	0,20
US87938WAS26 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,318 2017-06-23	USD	1.876	0,27	1.904	0,27
XS0828012863 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,811 2017-09-05	EUR	1.971	0,28	0	0,00
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07	USD	6.589	0,94	4.761	0,67
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	1.614	0,23	1.622	0,23
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	16.906	2,40	13.296	1,87
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	2.051	0,29	1.924	0,27
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	3.379	0,48	3.423	0,48
US88732JAH14 - Bonos TIME WARNER INC. 2,925 2017-05-01	USD	8.307	1,18	7.175	1,01
US90261XHL91 - Bonos UBS AG 0,687 2017-06-01	USD	2.431	0,35	2.462	0,35
XS0304031775 - Bonos UBS AG JERSEY BRANCH 4,750 2017-06-07	EUR	2.407	0,34	2.409	0,34
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	4.820	0,69	4.832	0,68
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	2.816	0,40	2.853	0,40
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	5.721	0,81	5.780	0,81
XS0782708456 - Bonos VOLKSWAGEN 1,875 2017-05-15	EUR	1.650	0,23	0	0,00
US928668AA03 - Bonos VOLKSWAGEN 0,625 2017-05-23	USD	1.219	0,17	1.234	0,17
XS1050916649 - Bonos VOLKSWAGEN 1,000 2017-10-04	EUR	1.662	0,24	0	0,00
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	4.726	0,67	2.842	0,40
XS0818948928 - Bonos VOLKSWAGEN 3,000 2017-08-22	NOK	110	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343VBF04 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,550 2017-11-01	USD	4.938	0,70	0	0,00
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	4.920	0,70	2.556	0,36
US949746NX52 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,812 2017-12-11	USD	3.412	0,49	3.457	0,49
US96950HAD26 - Bonos WILLIAMS COMPANIES I 3,625 2017-02-01	USD	0	0,00	1.357	0,19
US962166AV61 - Bonos WEYERHAEUSER CO 3,475 2017-08-01	USD	961	0,14	997	0,14
US313385AM89 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,487 2017-01-1	USD	0	0,00	950	0,13
US313385AT33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,454 2017-01-1	USD	0	0,00	1.045	0,15
US313385AT33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,509 2017-01-1	USD	0	0,00	380	0,05
US313385BA33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,512 2017-01-2	USD	0	0,00	570	0,08
US313385BB16 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,480 2017-01-2	USD	0	0,00	570	0,08
US313385BF20 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,461 2017-01-3	USD	0	0,00	475	0,07
US313385BK15 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,430 2017-02-0	USD	0	0,00	2.469	0,35
US313385BK15 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,518 2017-02-0	USD	0	0,00	2.565	0,36
US313385BR67 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,476 2017-02-0	USD	0	0,00	11.021	1,55
US313385BS41 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,532 2017-02-1	USD	0	0,00	95	0,01
US313385BS41 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,534 2017-02-1	USD	0	0,00	190	0,03
US313385DW35 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,752 2017-04-0	USD	2.533	0,36	0	0,00
US313385EF92 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,727 2017-04-1	USD	1.876	0,27	0	0,00
US313385EL60 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,523 2017-04-1	USD	1.032	0,15	0	0,00
US313385EL60 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,742 2017-04-1	USD	3.940	0,56	0	0,00
US313385EN27 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,778 2017-04-1	USD	3.284	0,47	0	0,00
US313385EQ57 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,520 2017-04-2	USD	188	0,03	0	0,00
US313385EQ57 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,778 2017-04-2	USD	9.945	1,41	0	0,00
US313385ET96 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,530 2017-04-2	USD	3.282	0,47	0	0,00
US313385ET96 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,778 2017-04-2	USD	1.126	0,16	0	0,00
US313385EV43 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,684 2017-04-2	USD	375	0,05	0	0,00
MXBIGO000LA1 - Cupón Cero UNITED MEXICAN STATE 6,736 2017-08-1	MXN	1.203	0,17	0	0,00
XS0540449096 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	5.222	0,74	5.245	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		469.458	66,75	466.845	65,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		575.517	81,83	604.347	85,14
TOTAL RENTA FIJA		575.517	81,83	604.347	85,14
IE00B5ZR2157 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	10.527	1,50	10.523	1,48
TOTAL IIC		10.527	1,50	10.523	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		586.044	83,33	614.870	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		610.215	86,76	650.451	91,64

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.