

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 24/10/2006

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Se 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/privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. Los emisores/mercados podrán ser OCDE y no OCDE, incluidos países emergentes. El riesgo divisa podrá llegar al 5% de la exposición total. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalente), salvo un máximo del 30% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating se podrán mantener los activos en cartera un plazo máximo de seis meses hasta volver a los límites anteriores. La gestora podrá delegar la gestión según su criterio y la evolución de las condiciones de mercado, lo que se comunicará a los partícipes, otorgando los correspondientes derechos de separación. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

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	0,09	0,44	0,56	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,36	-0,36	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.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	5.351.172,64	8.505.266,28	583,00	935,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	52.361.385,74	70.921.285,39	877,00	1.160,00	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	45.466	78.992	79.026	59.804
CLASE I	EUR	448.290	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	8,4964	8,5388	8,4466	8,3700
CLASE I	EUR	8,5615	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,31		0,31	0,63		0,63	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,24		0,24	0,49		0,49	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,25							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	04-10-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-10-2017				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,19							
Ibex-35		14,20							
Letra Tesoro 1 año		0,17							
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT		0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,73	0,19	0,19	0,18	0,18	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 semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Septiembre de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	04-10-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-10-2017				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,19							
Ibex-35		14,20							
Letra Tesoro 1 año		0,17							
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT		0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,59	0,15	0,15	0,14	0,14	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 semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Septiembre de 2017 "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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	100.846	1.198	0
Renta Fija Euro	480.880	1.837	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	15.777	112	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	99.162	1.165	1
Renta Variable Mixta Internacional	297.738	1.602	2
Renta Variable Euro	44.228	680	1
Renta Variable Internacional	185.691	2.535	4
IIC de Gestión Pasiva(1)	145.153	901	2
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	479.270	3.241	1
Total fondos	1.848.745	13.271	1,16

*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	235.186	47,63	522.130	76,57
* Cartera interior	164.513	33,32	24.098	3,53
* Cartera exterior	70.011	14,18	495.137	72,61
* Intereses de la cartera de inversión	662	0,13	2.895	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	260.075	52,67	162.797	23,87
(+/-) RESTO	-1.505	-0,30	-3.038	-0,45
TOTAL PATRIMONIO	493.756	100,00 %	681.889	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)	681.889	709.828	709.828	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,62	-3,99	-32,73	566,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	-0,01	-0,34	5.850,19
(+) Rendimientos de gestión	-0,05	0,28	0,26	-114,50
+ Intereses	0,46	0,87	1,35	-54,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	2.581,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,23	-5,01	-7,43	-61,35
± 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	188,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,87	4,81	6,89	-66,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	260,00
± Otros resultados	-0,14	-0,39	-0,54	-69,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,29	-0,60	-6,42
- Comisión de gestión	-0,24	-0,26	-0,50	-17,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	1,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,06	143,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	1,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-185,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	493.756	681.889	493.756	

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

3. Inversiones financieras

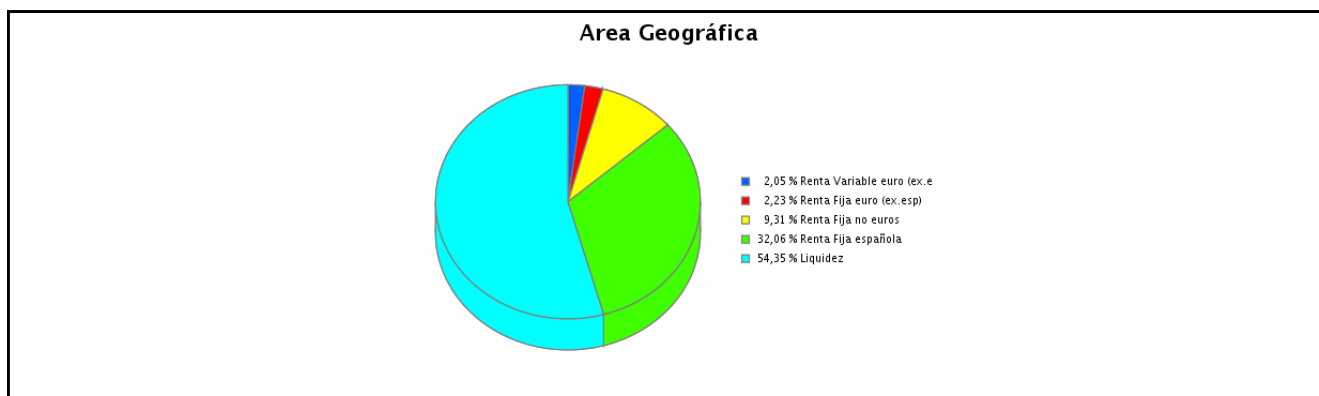
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	513	0,10	1.083	0,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	164.000	33,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	164.513	33,32	1.083	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	23.015	3,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	164.513	33,32	24.098	3,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.535	11,86	462.042	67,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	13.112	1,92
TOTAL RENTA FIJA	58.535	11,86	475.153	69,68
TOTAL IIC	10.499	2,13	10.518	1,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.034	13,98	485.671	71,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	233.547	47,30	509.768	74,76

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: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	4.024	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	63.727	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		67750	
TOTAL OBLIGACIONES		67750	

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

	SI	NO
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

h) GIIC FINECO SGIIC, SAU, como entidad gestora del fondo, en cumplimiento de la normativa vigente, publicó el 28 de julio de 2017 como hecho relevante la modificación de la definición de día hábil en todos los fondos gestionados por ella: a partir del 28 de julio de 2017 la definición de día hábil establecida en su folleto dentro de los correspondientes apartados de información sobre procedimiento de suscripción y reembolso, pasa a ser "aquellos definidos como tal en el calendario laboral de Bilbao". Esta modificación fue considerada como no esencial por la CNMV previa consulta efectuada al efecto por la entidad gestora. El 15 de septiembre de 2017 se ha inscrito en el correspondiente registro de la CNMV la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI al objeto de modificar la política de inversión y, en las dos clases existentes, elevar la comisión de depositario y eliminar los descuentos a favor del fondo por suscripción y reembolso, así como la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones con PIMCO EUROPE LTD y BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED. j) El 23 de agosto de 2017 se actualizó de oficio el folleto informativo del fondo al objeto de recoger la sustitución de la entidad en la que se delega la función de auditoría interna de la sociedad gestora, que pasa a ser INFORMA CONSULTING COMPLIANCE, S.L. Desde el 5 de diciembre de 2017 inclusive, y hasta el momento en el que se establezca un nuevo acuerdo de delegación de la gestión de las inversiones en otra u otras entidades, las comisiones de gestión sobre el patrimonio de las clases A e I del fondo se han reducido y han pasado a ser las siguientes: 0,35% anual sobre patrimonio (en lugar del 0,65% anual anterior) en la Clase A y 0,25% anual sobre el patrimonio (en lugar del 0,5% anual anterior) en la Clase I.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.521.600.000,00 euros, suponiendo un 4,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.357.503.199,77 euros, suponiendo un 4,82% 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 13.204.000,63 euros, suponiendo un 1,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 1.884.501,86 euros, suponiendo un 0,26% 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. Los activos de riesgo, bursátiles y de crédito han cerrado un semestre positivo empujados por un fuerte momento económico en las diferentes áreas geográficas, sobre todo zona euro; siendo el dólar el principal detractor de rentabilidad para el inversor global en euros. Los bonos gubernamentales han tenido un comportamiento plano. La volatilidad se mantiene en mínimos históricos, ante la complacencia generalizada. En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC, BOFA 1-3 EURO GOVT, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,0%, mientras el resto de referencias de mercado alcanzaban: - Renta Variable: Eurostoxx 50, 2,28% el Stoxx 600, 3,3%, el S&P 500, 11,0% y el MSCI World Loc, 9,45%. - La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 114 puntos, y una TIR a 10 años del 1,57%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,0% de rentabilidad, como indica el índice BofA 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 -0,0% bruto y el -0,35% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del -0,29%. La rentabilidad de la clase A fue del -0,42%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. El efecto mercado negativo se ha visto acentuado 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, además de un creciente posición en liquidez ante los recientes vencimientos. Las principales operaciones del periodo son vencimientos en renta fija global junto a las habituales 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 e divisas persiguen mitigar el riesgo en cartera. Se han cerrado todos los contratos OTCs swap. 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. A 31 de diciembre de 2017 tenía abierta una operación de compraventa simultánea a 4 días sobre obligaciones del estado con vencimiento 31/01/2029 emitida al 6,00% (ISIN: ES0000011868) por un efectivo de 164.000.000 euros (nominal 109.462.000 euros) contratado a un tipo de interés de -0,70% anual. 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 es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,4%. Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión El crecimiento económico sincronizado con niveles de inflación positivos pero controlados es un escenario dorado para que los beneficios empresariales mantengan su tendencia positiva. No obstante lo anterior, la madurez de este ciclo bursátil han entrado en una fase avanzada en el que la complacencia se está generalizando en los mercados de riesgo y la probabilidad de riesgos extremos se acrecienta. La normalización de las políticas monetarias y los riesgos políticos continúan siendo las principales fuentes de riesgos potenciales. Tal y como quedó recogido en su folleto, Pimco y Blackrock han dejado de ser subgestores del fondo, iniciando la gestora Fineco un nuevo proceso de due diligence de gestores externos para formar la nueva estrategia del fondo a futuro. Política de retribución El importe total de remuneraciones abonadas a empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 1.063.487 euros de remuneración fija y 148.000 euros de remuneración variable, correspondiendo a 17 y 15 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del Consejo de Administración. Los

altos cargos y personas cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC (3 personas) han recibido una remuneración total de 386.089 euros, distribuidos en 332.089 euros de retribución fija y 54.000 euros de retribución variable. La política de retribuciones aplicable a la entidad gestora es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones. La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación compromiso y motivación en la plantilla por contribuir en la consecución de los objetivos de la entidad y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. Las revisiones o actualizaciones de carácter general por encima del mínimo de convenio las revisa y aprueba con carácter previo el Presidente del Consejo de Administración. Posteriormente pasa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que emite el oportuno informe dirigido al Consejo de Administración para su análisis y en su caso, aprobación. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Los planes de retribución variable dirigidos a este colectivo se aprueban para un marco temporal, a propuesta de la Alta Dirección, y son aprobados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, garantizando que se ajustan tanto a nivel individual, como en el conjunto total de la sociedad a los límites establecidos. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: a) Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual), aprobados por el Consejo de Administración y elevados a público y que afecta en cada período a un número limitado de empleados de la Entidad. b) Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: o Un porcentaje del beneficio del ejercicio. Este porcentaje será fijado periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20% y o Un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio. Este porcentaje se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. La retribución variable NO podrá: o Estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto. o Estar ligada a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada. o Ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva. Durante el ejercicio 2017 se han realizado modificaciones relativas a las cláusulas de diferimiento del pago del componente variable de la retribución. Concretamente, el umbral del diferimiento, que hasta ahora aplicaba, según la política de remuneraciones, a aquellas retribuciones variables anuales que superaran el 30% de la retribución fija o los 100.000 euros, aplicará también a todos los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicha modificación se ha realizado con objeto de ajustar la política retributiva de la entidad al marco normativo europeo actual en materia de remuneraciones.

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	0	0,00	107	0,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	107	0,02
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	513	0,10	517	0,08
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	0	0,00	459	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		513	0,10	976	0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		513	0,10	1.083	0,16
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 0,700 2018-01-02	EUR	164.000	33,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		164.000	33,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		164.513	33,32	1.083	0,16
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 09 19	EUR	0	0,00	15.009	2,20
- Deposito BANKINTER 0,000 2017 09 27	EUR	0	0,00	8.005	1,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	23.015	3,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		164.513	33,32	24.098	3,53
DE0001104628 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 0,912 2017-12-15	EUR	0	0,00	3.301	0,48
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	0	0,00	5.295	0,78
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	0	0,00	143	0,02
US912828PK05 - Obligaciones U. S. TREASURY 1,125 2017-11-30	USD	0	0,00	9.069	1,33
US912796KB41 - Bonos TESORO AMERICANO 0,835 2017-07-20	USD	0	0,00	3.149	0,46
US912796LP28 - Bonos TESORO AMERICANO 0,878 2017-08-10	USD	0	0,00	6.294	0,92
US912828TM25 - Bonos TESORO AMERICANO 0,625 2017-08-31	USD	0	0,00	4.353	0,64
US912796LR83 - Bonos TESORO AMERICANO 0,929 2017-08-31	USD	0	0,00	5.417	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	37.021	5,43
IT0005058729 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,055 2028-12-10	EUR	0	0,00	64	0,01
US225313AC92 - Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 4,062 2033-09-19	USD	4.420	0,90	4.762	0,70
US459745GC32 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,562 2018-09-01	USD	0	0,00	1.873	0,27
US459745GH29 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,125 2019-05-15	USD	0	0,00	236	0,03
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	328	0,07	350	0,05
US05946XZ487 - Bonos BANC OF AMERICA FUND 0,366 2036-01-25	USD	0	0,00	68	0,01
US04685A2D24 - Bonos HBOS PLC 0,000 2020-04-20	USD	464	0,09	484	0,07
XS0918754895 - Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1.304	0,26	1.311	0,19
XS0955557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY) 3,750 2018-07-25	EUR	0	0,00	2.587	0,38
US092113AK56 - Bonos BLACK HILLS CORP 1,250 2019-01-11	USD	1.083	0,22	1.144	0,17
US101137AP29 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 1,425 2020-05-15	USD	420	0,08	444	0,07
US161175AX26 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	764	0,15	814	0,12
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1.747	0,35	1.825	0,27
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	1.487	0,30	1.567	0,23
US25152R5D13 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,425 2019-05-10	USD	0	0,00	88	0,01
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	434	0,09	462	0,07
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	2.251	0,46	2.435	0,36
US25746UCU16 - Bonos UNICAJA 2019-06-01	USD	0	0,00	176	0,03
US23355LAE65 - Bonos DXC TECHNOLOGY CO 0,539 2021-03-01	USD	501	0,10	0	0,00
US29103DAC02 - Bonos EMERA US FINANCE LP 1,075 2019-06-15	USD	249	0,05	262	0,04
XS0096145759 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,635 2021-03-30	GBP	640	0,13	697	0,10
US29273RAH21 - Bonos ENERGY TRANSFER PART 3,350 2018-07-01	USD	0	0,00	1.528	0,22
US30161NAW11 - Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	593	0,12	626	0,09
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,275 2018-10-05	USD	0	0,00	2.731	0,40
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,425 2018-10-15	USD	0	0,00	709	0,10
US38060AA25 - Bonos GOLD FIELDS OROGEN H 2,437 2020-10-07	USD	0	0,00	88	0,01
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUC 4,000 2023-01-25	USD	2.359	0,48	2.540	0,37
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	872	0,18	939	0,14
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.065	0,42	2.146	0,31
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	0	0,00	622	0,09
US68268DA37 - Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,375 2019-12-15	USD	517	0,10	552	0,08
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	0	0,00	1.346	0,20
XS1114372110 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANCI 1,818 2026-10-15	GBP	0	0,00	363	0,05
USL7877XAA74 - Bonos QTEL INTERNATIONAL F 6,250 2019-11-09	USD	0	0,00	251	0,04
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	2.104	0,43	2.127	0,31
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,350 2018-07-03	USD	0	0,00	571	0,08
US852060AG78 - Bonos SPRINT CORPORATION 3,450 2019-05-01	USD	962	0,19	1.034	0,15
USG8201NAG72 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 1,250 2022-09-13	USD	325	0,07	0	0,00
US00206REJ77 - Bonos AT&T INC 0,554 2023-02-14	USD	336	0,07	0	0,00
US88167AAA97 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,700 2018-07-20	USD	0	0,00	610	0,09
US88167AAB70 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,850 2019-07-19	USD	1.098	0,22	1.177	0,17
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	0	0,00	1.716	0,25
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	752	0,15	796	0,12
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2023-05-22	USD	214	0,04	228	0,03
XS0918739318 - Bonos UNITYMEDIA HESSEN/NR 2,812 2023-04-15	EUR	730	0,15	743	0,11
US03879QAD60 - Bonos VEREIT OPERATING PAR 1,500 2019-02-06	USD	168	0,03	177	0,03
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	0	0,00	350	0,05
US94980GAQ47 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,900 2034-10-25	USD	0	0,00	233	0,03
US43739EBS54 - Bonos HOMEBANC MORTGAGE TR 0,109 2035-10-25	USD	0	0,00	148	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US04541GTN24 - Bonos ASSET BACKED SECURIT[0,070]2035-07-25	USD	0	0,00	171	0,03
US03072SVR39 - Bonos AMERIQUEST MORTGAGE[0,075]2034-11-25	USD	0	0,00	162	0,02
US07384M7C06 - Bonos BEAR STEARNS CO INC[0,209]2035-03-25	USD	0	0,00	60	0,01
XS1122138214 - Bonos BUMPER[0,000]2029-03-19	EUR	0	0,00	78	0,01
US12667FFN06 - Bonos COUNTRYWIDE HOME LOA[0,490]2034-06-25	USD	0	0,00	27	0,00
US589929M704 - Bonos MERRILL L MORTGAGE 2[0,165]2033-02-25	USD	0	0,00	28	0,00
XS1387217794 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV[0,308]2022-01-21	EUR	156	0,03	243	0,04
PTTGUFOM018 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE[0,248]2021-02-16	EUR	0	0,00	150	0,02
US80413TAA79 - Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA[1,187]2021-10	USD	0	0,00	776	0,11
XS1508675334 - Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA[1,187]2021-10	USD	732	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.074	6,09	47.696	6,99
USG03762CG79 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC[1,312]2017-09-27	USD	0	0,00	702	0,10
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC[1,750]2017-11-20	EUR	0	0,00	935	0,14
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC[0,900]2018-05-14	USD	2.024	0,41	2.130	0,31
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A.[1,875]2017-10-18	EUR	0	0,00	1.424	0,21
XS1087757263 - Bonos ANSTOCK II LTD[1,062]2017-07-24	USD	0	0,00	2.406	0,35
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC[0,975]2017-12-15	USD	0	0,00	263	0,04
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP.[4,437]2017-09-01	USD	0	0,00	1.170	0,17
US459745GC32 - Bonos LEASE FINANCE CORP.[3,562]2018-09-01	USD	1.740	0,35	0	0,00
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC[1,625]2017-09-29	USD	0	0,00	4.124	0,60
US02005NAD21 - Bonos ALLY FINANCIAL INC[3,125]2017-12-01	USD	0	0,00	1.518	0,22
US02005NBB55 - Bonos ALLY FINANCIAL INC[1,800]2018-05-21	USD	1.339	0,27	1.420	0,21
US02635PTQ62 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C[3,250]2017-09-15	USD	0	0,00	88	0,01
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C[3,450]2017-12-15	USD	0	0,00	3.628	0,53
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE[0,625]2017-12-02	EUR	0	0,00	1.405	0,21
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE[2,812]2017-11-15	USD	0	0,00	2.181	0,32
US01609WAE21 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN[0,812]2017-11-28	USD	0	0,00	874	0,13
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA[0,850]2017-08-25	USD	0	0,00	3.502	0,51
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO[3,200]2017-08-28	USD	0	0,00	4.926	0,72
US060505DH44 - Bonos BANK OF AMERICA[3,000]2017-12-01	USD	0	0,00	1.990	0,29
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA[2,875]2017-12-01	USD	0	0,00	9.281	1,36
XS0361197725 - Bonos MERRILL LYNCH & CO[7,750]2018-04-30	GBP	0	0,00	122	0,02
XS0955557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY)[3,750]2018-07-25	EUR	2.557	0,52	0	0,00
US05956NAB82 - Bonos BANCO DE CREDITO E [1,500]2017-09-13	USD	0	0,00	352	0,05
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC[1,125]2017-11-28	USD	0	0,00	7.012	1,03
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS[5,431]2017-09-07	EUR	0	0,00	3.284	0,48
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS[1,187]2017-09-14	USD	0	0,00	2.839	0,42
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P[3,830]2017-10-06	EUR	0	0,00	3.279	0,48
USG1315RAA98 - Bonos BRASKEM FINANCE LTD[3,625]2018-06-05	USD	358	0,07	0	0,00
US172967JE29 - Bonos CITI GROUP INC[0,925]2017-11-24	USD	0	0,00	3.060	0,45
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK[3,625]2017-07-10	EUR	0	0,00	1.843	0,27
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA[0,750]2017-09-05	USD	0	0,00	2.923	0,43
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA[3,375]2017-09-15	USD	0	0,00	1.157	0,17
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP[0,672]2017-11-09	USD	0	0,00	2.967	0,44
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F[1,600]2017-10-02	USD	0	0,00	176	0,03
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F[1,600]2017-10-02	USD	0	0,00	8.658	1,27
US25152CMN38 - Bonos DEUTSCHE BANK[3,000]2017-09-01	USD	0	0,00	178	0,03
US23331ABF57 - Bonos D.R.HORTON INC[1,812]2018-02-15	USD	837	0,17	885	0,13
US25470XAH89 - Bonos DISH DBS CORP[2,312]2017-07-15	USD	0	0,00	89	0,01
US25470XAP06 - Bonos DISH DBS CORP[2,125]2018-04-01	USD	0	0,00	89	0,01
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD[3,125]2017-07-02	USD	0	0,00	3.566	0,52
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD[3,125]2017-07-02	USD	0	0,00	1.528	0,22
US26441CAH88 - Bonos DUKE ENERGY CORP.[0,812]2017-08-15	USD	0	0,00	994	0,15
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV[4,125]2017-07-12	EUR	0	0,00	4.722	0,69
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV[3,125]2017-09-15	USD	0	0,00	4.531	0,66
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS[3,150]2017-09-15	USD	0	0,00	4.076	0,60
US29273RAH21 - Bonos ENERGY TRANSFER PART[3,350]2018-07-01	USD	1.426	0,29	0	0,00
US30161MAE30 - Bonos EXELON CORP[3,100]2017-10-01	USD	0	0,00	4.099	0,60
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO[0,862]2017-12-06	USD	0	0,00	1.925	0,28
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO[1,275]2018-10-05	USD	2.590	0,52	0	0,00
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO[3,312]2017-08-15	USD	0	0,00	5.406	0,79
US35671DBK00 - Bonos FREEPORT-MCMORAN C&G[1,150]2017-11-14	USD	0	0,00	1.922	0,28
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC[1,375]2018-03-15	USD	0	0,00	440	0,06
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN[1,425]2018-10-15	USD	671	0,14	0	0,00
US32055TAG85 - Bonos FIRST INDUSTRIAL LP[3,750]2017-12-01	USD	0	0,00	989	0,15
US87854XAA90 - Bonos TECHNIP-COFLXIP S.A.[2,000]2017-10-01	USD	0	0,00	831	0,12
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL)[5,440]2017-11-02	EUR	0	0,00	8.536	1,25
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE[3,625]2017-10-20	USD	0	0,00	6.884	1,01
US98417EAU47 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN[1,350]2017-10-25	USD	0	0,00	5.463	0,80
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS[1,312]2017-07-10	USD	0	0,00	2.367	0,35
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS[1,500]2017-09-25	USD	0	0,00	2.775	0,41
US37247DAK28 - Bonos GENWORTH FINANCIAL [3,257]2018-05-22	USD	376	0,08	572	0,08
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS[3,125]2017-09-01	USD	0	0,00	3.511	0,51
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C[1,250]2017-09-07	EUR	0	0,00	1.035	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US416515AU83 - Bonos HARTFORD GLB TECHN LG 3,150 2018-03-15	USD	2.551	0,52	2.738	0,40
XS0829209195 - Bonos BERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	0	0,00	2.001	0,29
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	0	0,00	2.315	0,34
US46115HAJ68 - Bonos BANCA INTESA 1,937 2018-01-16	USD	336	0,07	355	0,05
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	0	0,00	1.754	0,26
US48121CYK60 - Bonos JJP MORGAN CHASE BANK 3,000 2017-10-01	USD	0	0,00	3.245	0,48
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	0	0,00	7.702	1,13
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	0	0,00	6.324	0,93
US50540RAK86 - Bonos LAB CORP OF AMER HLD 1,100 2017-08-23	USD	0	0,00	1.578	0,23
XS0304201790 - Bonos HBOS PLC 0,252 2017-09-06	USD	0	0,00	1.051	0,15
US52206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	0	0,00	2.044	0,30
US52206AAA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	0	0,00	6.859	1,01
US22303QAG55 - Bonos COVIDIEN INTL FINAN 3,000 2017-10-15	USD	0	0,00	1.497	0,22
AU3CB0199842 - Bonos MET LIFE GLOB FUNDING 2,375 2017-09-28	AUD	0	0,00	1.760	0,26
US57069PAC68 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,125 2017-12-01	USD	0	0,00	8.031	1,18
US561234AD79 - Bonos MALLINCKRODT INTL FI 1,750 2018-04-15	USD	0	0,00	438	0,06
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION 3,750 2017-11-29	EUR	0	0,00	1.524	0,22
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	0	0,00	3.014	0,44
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	0	0,00	10.767	1,58
US617446V714 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2017-08-28	USD	0	0,00	2.686	0,39
US60682AZ744 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,394 2017-09-19	USD	0	0,00	2.542	0,37
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	0	0,00	4.118	0,60
US651229AN65 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 1,025 2017-12-01	USD	0	0,00	1.970	0,29
US68268NAH61 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,000 2017-10-01	USD	0	0,00	1.574	0,23
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	589	0,12	0	0,00
FR0000471484 - Bonos ORANGE S.A. 8,000 2017-12-20	GBP	0	0,00	1.588	0,23
US68389XAN57 - Bonos ORACLE CORPORATION 0,600 2017-10-15	USD	0	0,00	3.061	0,45
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 2,312 2018-01-31	USD	0	0,00	268	0,04
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	1.323	0,27	0	0,00
US761713BR60 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2017-08-21	USD	0	0,00	3.041	0,45
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2018-06-12	USD	605	0,12	638	0,09
XS0356705219 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,934 2018-04-09	EUR	3.509	0,71	3.516	0,52
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,350 2018-07-03	USD	539	0,11	0	0,00
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	0	0,00	3.324	0,49
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	0	0,00	1.982	0,29
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	0	0,00	3.549	0,52
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	0	0,00	710	0,10
US80283LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	0	0,00	2.354	0,35
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP 3,350 2017-10-25	USD	0	0,00	178	0,03
XS0966280561 - Bonos SVENSKA HANDELSBANKE 0,937 2017-08-29	GBP	0	0,00	3.375	0,49
XS0922296883 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 2,933 2018-04-26	EUR	920	0,19	919	0,13
US75625AAC80 - Bonos SL GREEN REALTY CORP 2,500 2018-08-15	USD	425	0,09	0	0,00
US78442FEN42 - Bonos SLM CORP 2,312 2017-09-25	USD	0	0,00	3.887	0,57
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	0	0,00	2.852	0,42
XS0323411016 - Bonos STANDARD CHARTERED B 5,875 2017-09-26	EUR	0	0,00	1.658	0,24
US45031UBX81 - Bonos STAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	0	0,00	4.731	0,69
US86563YED13 - Bonos SUMITOMO MITSUI BANK 0,388 2017-09-15	USD	0	0,00	787	0,12
US00206RBM34 - Bonos AT&T INC 0,700 2017-12-01	USD	0	0,00	1.557	0,23
XS0828012863 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,811 2017-09-05	EUR	0	0,00	1.970	0,29
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07	USD	0	0,00	6.141	0,90
US88167AAA97 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,700 2018-07-20	USD	579	0,12	0	0,00
US87875UAH59 - Bonos TECO FINANCE INC 3,286 2017-11-01	USD	0	0,00	448	0,07
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	0	0,00	1.612	0,24
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	0	0,00	16.317	2,39
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	1.587	0,32	0	0,00
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	0	0,00	1.855	0,27
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	0	0,00	3.151	0,46
US881575AA22 - Bonos TESCO PLC 2,750 2017-11-15	USD	0	0,00	1.245	0,18
US891906AA70 - Bonos TOTAL SA-B 1,187 2018-06-01	USD	917	0,19	264	0,04
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	0	0,00	4.796	0,70
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	0	0,00	2.625	0,38
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	0	0,00	5.337	0,78
US928668AL67 - Bonos VOLKSWAGEN 0,280 2018-05-22	USD	332	0,07	348	0,05
XS1050916649 - Bonos VOLKSWAGEN 1,000 2017-10-04	EUR	0	0,00	1.663	0,24
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	0	0,00	5.554	0,81
XS0818948928 - Bonos VOLKSWAGEN 3,000 2017-08-22	NOK	0	0,00	106	0,02
US92343VBF04 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,550 2017-11-01	USD	0	0,00	4.609	0,68
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	332	0,07	0	0,00
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	0	0,00	4.589	0,67
US949746NX52 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,812 2017-12-11	USD	0	0,00	3.123	0,46
US92890HAA05 - Bonos WEA FINANCE/WT FIN A 0,875 2017-09-15	USD	0	0,00	175	0,03
US962166AV61 - Bonos WEYERHAEUSER CO 3,475 2017-08-01	USD	0	0,00	895	0,13
US313385JA50 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,990 2017-07-1	USD	0	0,00	175	0,03
US313385JC17 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,898 2017-07-1	USD	0	0,00	1.486	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US313385JC17 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 1,008 2017-07-1	USD	0	0,00	2.886	0,42
US313385JF48 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,936 2017-07-1	USD	0	0,00	11.102	1,63
US313385JH04 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,928 2017-07-1	USD	0	0,00	2.010	0,29
US313385JQ03 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,976 2017-07-2	USD	0	0,00	7.866	1,15
US313385JS68 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 1,006 2017-07-2	USD	0	0,00	2.185	0,32
US313385JZ02 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 1,028 2017-08-0	USD	0	0,00	961	0,14
US313385KF29 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 1,030 2017-08-1	USD	0	0,00	2.884	0,42
US313385KP01 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 1,047 2017-08-1	USD	0	0,00	1.660	0,24
MXBIG0000LA1 - Cupón Cero UNITED MEXICAN STATE 6,736 2017-08-1	MXN	0	0,00	1.167	0,17
XS0540449096 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	0	0,00	5.203	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.460	5,76	377.325	55,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.535	11,86	462.042	67,76
0000001855 - Letras AMEREN CORP_ 1,258 2017-07-06	USD	0	0,00	3.497	0,51
0000001855 - Letras AMEREN CORP_ 1,319 2017-07-06	USD	0	0,00	3.497	0,51
0000001856 - Letras HITACHI CAPITAL AMER 1,289 2017-07-05	USD	0	0,00	2.622	0,38
0000001857 - Letras SOUTH CAROLINA ELECT 1,319 2017-07-11	USD	0	0,00	3.496	0,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	13.112	1,92
TOTAL RENTA FIJA		58.535	11,86	475.153	69,68
IE00B5ZR2157 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	10.499	2,13	10.518	1,54
TOTAL IIC		10.499	2,13	10.518	1,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.034	13,98	485.671	71,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		233.547	47,30	509.768	74,76

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.