

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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/ IBAÑEZ DE BILBAO, Nº 9-BAJO / 48009 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	2016	2015
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	9.541.968,5 1	9.544.079,2 2	1.033,00	1.033,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	76.708.401, 47	77.819.208, 50	1.191,00	1.204,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	82.008	79.026	59.804	33.898
CLASE I	EUR	663.093	580.229	431.858	245.801

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	8,5945	8,4466	8,3700	8,2092
CLASE I	EUR	8,6443	8,4860	8,3965	8,2229

(*)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	0,49		0,49	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,01	0,02	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	0,23	0,60	0,92	0,18	0,92	1,96	2,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	15-07-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,12	18-07-2016	0,15	14-04-2016	0,38	11-07-2013

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,84	0,67	0,70	1,09	1,18	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,17	0,44	0,48	0,16	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,04	1,09	1,13	1,13	1,24	-1,48	

(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.

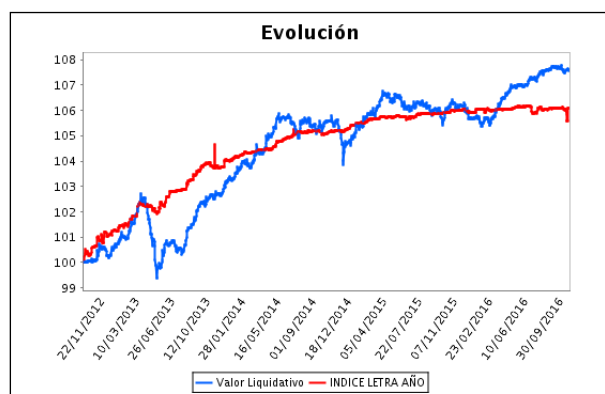
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,17	0,17	0,17	0,17	0,69	0,69	0,70	0,00

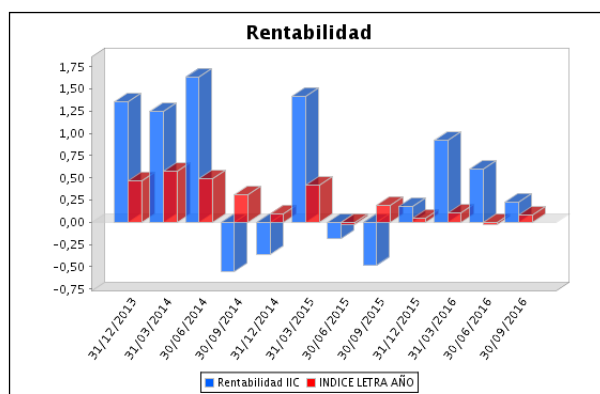
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,87	0,27	0,63	0,95	0,22	1,07	2,11	2,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	15-07-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,12	18-07-2016	0,15	14-04-2016	0,38	11-07-2013

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,85	0,67	0,70	1,10	1,18	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,17	0,44	0,48	0,16	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,04	1,09	1,13	1,13	1,24	-1,48	

(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.

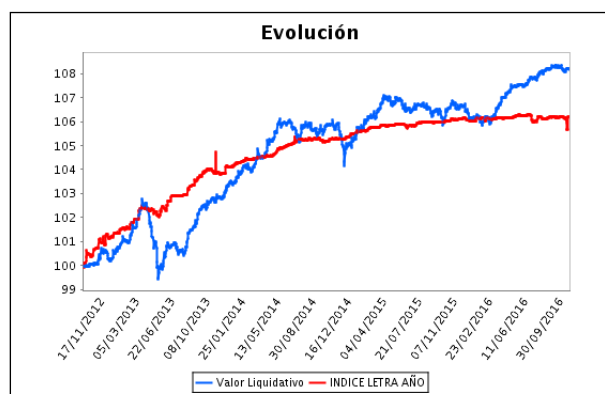
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,14	0,13	0,13	0,14	0,54	0,54	0,54	0,01

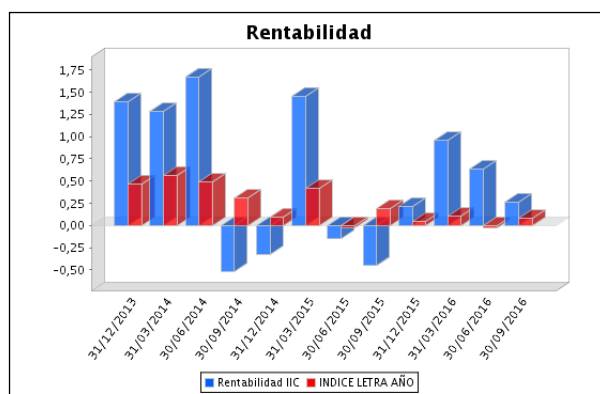
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	66.706	1.178	0
Renta Fija Euro	343.099	1.485	0
Renta Fija Internacional	750.239	2.229	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	98.292	1.199	2
Renta Variable Mixta Internacional	67.413	571	1
Renta Variable Euro	32.020	553	6
Renta Variable Internacional	175.118	2.385	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	117.677	852	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	415.583	2.754	2
Total fondos	2.066.145	13.206	1,13

*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	679.523	91,20	659.646	87,63
* Cartera interior	37.449	5,03	15.104	2,01
* Cartera exterior	637.732	85,59	639.591	84,97
* Intereses de la cartera de inversión	4.342	0,58	4.951	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	66.765	8,96	91.797	12,19
(+/-) RESTO	-1.186	-0,16	1.300	0,17
TOTAL PATRIMONIO	745.101	100,00 %	752.743	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)	752.743	732.054	659.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,28	2,14	9,85	-160,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	0,62	1,83	-57,46
(+) Rendimientos de gestión	0,41	0,77	2,26	-46,90
+ Intereses	0,48	0,51	1,49	-7,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,80	1,48	-1,78	-154,26
± 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	-53,58
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,77	-1,30	2,55	-158,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	102,63
± Otros resultados	-0,04	0,07	-0,01	-148,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,44	-1,20
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,39	1,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	1,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	23,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-57,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-16,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	745.101	752.743	745.101	

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

3. Inversiones financieras

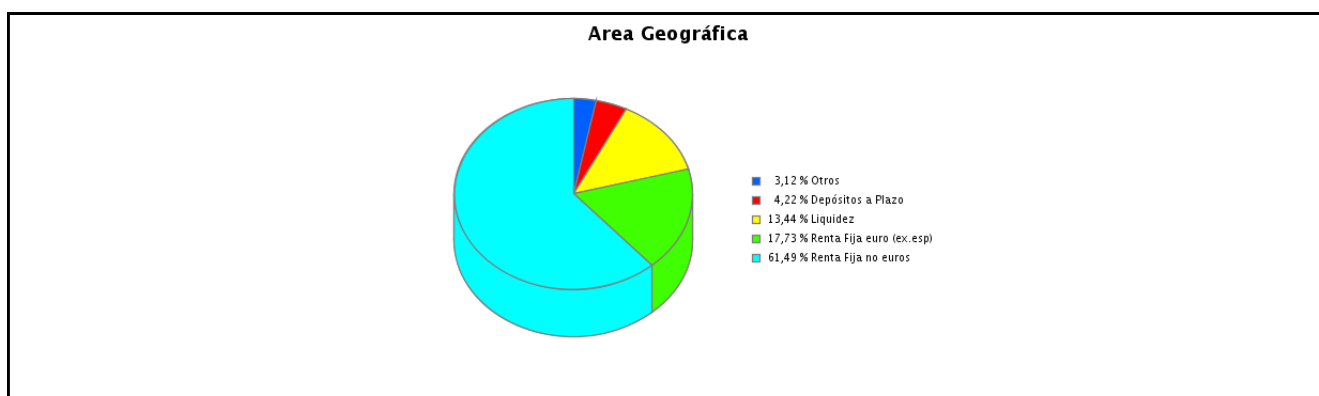
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.438	0,60	5.097	0,68
TOTAL RENTA FIJA	4.438	0,60	5.097	0,68
TOTAL DEPÓSITOS	33.011	4,43	10.007	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.449	5,03	15.104	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	625.109	83,90	629.262	83,60
TOTAL RENTA FIJA	625.109	83,90	629.262	83,60
TOTAL IIC	10.541	1,41	10.533	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	635.651	85,31	639.795	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	673.100	90,34	654.899	87,00

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 5 7/8 17/04/2015 5,875%	Permutas financieras CDS ANGLO AME.CAP. 20-DEC-201	800	Inversión
BONOS AALLN 5 7/8 17/04/2015 5,875%	Permutas financieras SWAP ANGLO AMERICAN CAPITAL	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 DAIGR 2 05/05/2017 2,000%	Permutas financieras CDS DAIMLER 1.000 20-DEC-2020	242	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS ENBRIDGE 1.000 20-DEC-201	890	Inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	3.000	Inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	400	Inversión
BONOS LLOYDS 3 3/8 20/04/2015 3,375%	Permutas financieras SWAP LLOYDS BANK PLC	3.100	Inversión
BONOS MKS 6 1/8 02/12/2019 6,125%	Permutas financieras CDS MARKS&SPENCE R 19-DEC-2017	1.600	Inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDS SANTANDER INT. 20-DEC-201	1.000	Inversión
BONOS SANTAN 5.78 17/02/2028 5,780%	Permutas financieras CDS OTC SAN INTL SNR SE SP	700	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN INTL F SNR SE	2.900	Inversión
BONOS. TELEFONICA 02/02/16 4,375%	Permutas financieras CDS TELEFONICA 20-DEC-2017	200	Inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	9.810	Inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.406	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.093	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 BRC 2021	667	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	667	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS SWAP MEX 1.00 DEC 20,2021	3.950	Inversión
OBLIGACIONES SOAF 5 1/2 09/03/2020 5,500	Permutas financieras CDS SWAP SOAF 1.00 DEC 20,202	2.402	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.613000 21-DEC-2026	1.345	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 3.020 19-JUN-2025	616	Inversión
Total subyacente renta fija		49688	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	178	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	1.957	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	534	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	267	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	356	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	445	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	890	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	1.157	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	4.982	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.783	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 0,9875 15-DEC-202	100	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 0,995 08-DEC-2020	400	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 1.005 15-DEC-2020	300	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S21 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN25 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		17848	
FUTURO EURODOLAR 1YR MID-CRV DEC17	Compra Opcion FUTURO EURODOLAR 1YR MID-CRV DEC17 2	74.093	Inversión
USD/CAD	Compra Opcion USD/CAD 0	7.276	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		81369	
TOTAL DERECHOS		148905	
BONOS AALLN 5 7/8 17/04/2015 5,875%	Permutas financieras CDS ANGLO AME.CAP. 20-DEC-201	800	Inversión
BONOS AALLN 5 7/8 17/04/2015 5,875%	Permutas financieras SWAP ANGLO AMERICAN CAPITAL	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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS CS 0 29/07/2019 5,000%	Permutas financieras CDS CREDIT SUISSE 13-JUN-2017	3.600	Inversión
BONOS DAIGR 2 05/05/2017 2,000%	Permutas financieras CDS DAIMLER 1.000 20-DEC-2020	242	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS ENBRIDGE 1.000 20-DEC-201	890	Inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	3.000	Inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	400	Inversión
BONOS LLOYDS 3 3/8 20/04/2015 3,375%	Permutas financieras SWAP LLOYDS BANK PLC	3.100	Inversión
BONOS MKS 6 1/8 02/12/2019 6,125%	Permutas financieras CDS MARKS&SPENCE R 19-DEC-2017	1.600	Inversión
BONOS SANTAN 4 27/03/2017 4,000%	Permutas financieras CDS SANTANDER INT. 20-DEC-201	1.000	Inversión
BONOS SANTAN 5.78 17/02/2028 5,780%	Permutas financieras CDS OTC SAN INTL SNR SE SP	700	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN INTL F SNR SE	2.900	Inversión
BONOS. TELEFONICA 02/02/16 4,375%	Permutas financieras CDS TELEFONICA 20-DEC-2017	200	Inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	9.810	Inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.406	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.093	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP BRC 2021	667	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	667	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS SWAP MEX 1.00 DEC 20,2021	3.950	Inversión
OBLIGACIONES SOAF 5 1/2 09/03/2020 5,500	Permutas financieras CDS SWAP SOAF 1.00 DEC 20,202	2.402	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.613000 21-DEC-2026	1.345	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 3.020 19-JUN-2025	616	Inversión
Total subyacente renta fija		49688	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	178	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	1.957	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	534	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	267	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	356	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	445	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	890	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.157	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	4.982	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.783	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 0,9875 15-DEC-202	100	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 0,995 08-DEC-2020	400	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 1.005 15-DEC-2020	300	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S21 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN25 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		17848	
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	500	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	1.149	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	3.900	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	100	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro[BONO NOCIONAL US 10YR 1000	1.785	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	2.590	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Venta Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 2000	5.716	Inversión
BONO NOCIONAL US 5YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 5YR 1000	23.580	Inversión
DIV: AUD	Venta Forward Divisa USD/AUD Física	2.064	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/EUR Física	68	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/USD Física	1.817	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	69	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	68	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	1.810	Inversión
DIV: DKK	Compra Forward Divisa DKK/EUR Física	7.202	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa EUR/DKK Física	7.211	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa EUR/DKK Física	7.204	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Física	18.531	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	1.813	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	3.637	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	994	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	2.364	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	37.904	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	15.358	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	3.395	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	12	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	36	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	18.466	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	40.750	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	1.807	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	37.924	Inversión
DIV: IDR	Compra Forward Divisa IDR/USD Fisica	915	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.204	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.205	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	80	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	1.839	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	926	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	79	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	80	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa USD/JPY Fisica	918	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: SEK	Compra Forward Divisa SEK/USD Física	454	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/AUD Física	2.064	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Física	1.810	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.355	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	2.160	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	260	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	4.000	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	500	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	450	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	660	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.710	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.261	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.040	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.245	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	200.122	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	40.750	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	1.807	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	37.924	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/JPY Física	918	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa CAD/USD Física	1.817	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	114.381	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	201.379	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	74.690	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.675	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	312	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	512	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.506	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	261	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	608	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	209	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	551	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	386	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.242	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	339	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	529	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.328	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.402	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	199.962	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	365	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	1.813	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	3.637	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	994	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	2.364	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	37.904	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa IDR/USD Física	915	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.204	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.205	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	1.839	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	926	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa SEK/USD Física	454	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/EUR Física	1.213	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/EUR Física	102	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa EUR/ZAR Física	1.111	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa EUR/ZAR Física	103	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US	Venta Futuro FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US 4167	2.027.439	Inversión
LIBOR GBP 3 MESES	Venta Futuro LIBOR GBP 3 MESES 1250	283.117	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,600%	Compra Futuro OBLIGACIONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,6	300	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,150%	Venta Futuro OBLIGACIONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,1	900	Inversión
OBLIGACIONES UKT 4 07/03/2022	Compra Futuro OBLIGACIONES UKT 4 07/03/2022 1000	3.975	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4092527	
BONOS VIA 3.45 04/10/2026 3,450%	Compra Plazo BONOS VIA 3.45 04/10/2026 3,450% 8896	89	Inversión
BONOS WFC 0 04/03/2021 1,986%	Venta Plazo BONOS WFC 0 04/03/2021 1,986% 62377 Fi	636	Inversión
OBLIGACIONES FED HOME 25/11/2016 CUPON 0	Compra Plazo OBLIGACIONES FED HOME 25/11/2016 CUPO	356	Inversión
Total otros subyacentes		1080	
TOTAL OBLIGACIONES		4161143	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 739.964,49 suponiendo un 0,00% 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 739.964,49 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Tras el Brexit, los activos de riesgo (renta variable y crédito) han cerrado un trimestre positivo y poco volátil, sorprendentemente. En Europa destaca el comportamiento del Dax, Ibex-35 y FTSE inglés, impulsado este último por la depreciación de la libra en el trimestre. Por su parte, los bonos de Gobiernos han completado un trimestre plano tras alcanzar nuevos mínimos en TIR a lo largo de Julio. El Banco de Inglaterra aumentó los estímulos monetarios mientras que el BCE y el Banco de Japón no lo hicieron, aunque el nipón incluyó un objetivo en sus tipos largos. Por su parte, la Reserva Federal sí señalaba una subida para finales de año. 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 0,07, en línea con el resto de referencias de su clase de activos: - Renta Fija: la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 100 puntos, y una TIR a 10 años del 0,88%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,0% de rentabilidad, como indica el índice Bloomberg Eur Gov 1-3 años. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 0,40% bruto y el 0,27% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,13%. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. El efecto mercado positivo del periodo se ha visto contrarrestado con la salida de partícipes que han 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. 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. La entidad gestora ejerce, cuando procede, el derecho de asistencia a Junta en aquellos casos en los que el emisor se ha considerado relevante o existían derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia. 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 es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,17%. 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 agenda política europea: el referéndum italiano de Dic-16 como adelanto del año electoral francés, alemán y la negociación del Brexit fondo. Un segundo factor determinante será el ritmo de subidas de tipos de interés en EE.UU. con permiso de la consolidación del crecimiento económico y del repunte de la inflación. La tercera clave a tener en cuenta serán las incertidumbres Chinas: su cambio de modelo, la volatilidad que exporta su política de tipo de cambio y la gestión de sus reservas y su creciente deuda. Por todo ello, nuestro escenario esperado se mantiene intacto: rentabilidad esperada en niveles bajos históricos, más volatilidad y mayor probabilidad de sucesos extremos, como los vividos en 2016. Pimco y Blackrock, subgestores del fondo, mantienen una estrategia de alta exposición al riesgo de tipos de interés dentro de los máximos permitidos por su horizonte de inversión definido (dic-17) y la apuesta por los high yield y divisa como fuente de rentabilidad, mientras que la exposición a crédito de mercados emergentes se mantiene más baja que en anteriores periodos.

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	106	0,01	104	0,01
ES00000124W3 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,800 2024-04-30	EUR	25	0,00	24	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		130	0,02	128	0,02
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	1.562	0,21	1.553	0,21
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	515	0,07	773	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.077	0,28	2.326	0,31
ES0413679269 - Bonos BANKINTER 2,750 2016-07-26	EUR	0	0,00	402	0,05
ES0443307014 - Bonos KUTXABANK 3,000 2017-02-01	EUR	1.324	0,18	1.330	0,18
ES0313860613 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	907	0,12	911	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.231	0,30	2.642	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.438	0,60	5.097	0,68
TOTAL RENTA FIJA		4.438	0,60	5.097	0,68
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 09 19	EUR	15.002	2,01	0	0,00
- Deposito BANKIA 0,250 2017 03 02	EUR	10.009	1,34	10.007	1,33
- Deposito BANKINTER 0,000 2017 09 27	EUR	8.000	1,07	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		33.011	4,43	10.007	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.449	5,03	15.104	2,01
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	5.383	0,72	5.419	0,72
XS1268430201 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,375 2025-07	EUR	985	0,13	931	0,12
PTOTEO0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	886	0,12	885	0,12
PTOTETO0012 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,875 2026-07-2	EUR	453	0,06	464	0,06
PTOTERO0014 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 3,875 2030-02-1	EUR	717	0,10	747	0,10
PTOTEBOE0020 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,100 2045-02-1	EUR	196	0,03	207	0,03
XS0971722342 - Obligaciones RUSSIAN FEDERATION 3,625 2020-09-1	EUR	332	0,04	326	0,04
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	145	0,02	146	0,02
XS0927637495 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,375 2018-05	USD	0	0,00	489	0,06
XS0927637818 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,925 2023-05	USD	0	0,00	210	0,03
XS0982709221 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,625 2024-02	USD	0	0,00	269	0,04
SI0002103545 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,125 2025-07	EUR	0	0,00	1.185	0,16
SI0002103164 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 5,125 2026-03	EUR	0	0,00	385	0,05
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	0	0,00	11.104	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.099	1,22	22.767	3,02
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 2,000 2017-05-08	EUR	3.217	0,43	3.219	0,43
IT0004863608 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,275 2016-10-22	EUR	3.060	0,41	3.082	0,41
IT0004917958 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,125 2017-04-22	EUR	1.375	0,18	1.385	0,18
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	3.878	0,52	3.882	0,52
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	10.649	1,43	0	0,00
GB0009075325 - Obligaciones REINO UNIDO 3,958 2016-07-26	GBP	0	0,00	765	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.179	2,98	12.333	1,64
IT0005058729 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,055 2028-12-10	EUR	134	0,02	160	0,02
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	932	0,13	933	0,12
US03783BY53 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,625 2026-02-23	USD	242	0,03	244	0,03
US03783BX70 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-23	USD	334	0,04	331	0,04
US00287YAJ82 - Bonos ABBVIE INC 0,875 2017-11-06	USD	446	0,06	453	0,06
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC 0,900 2018-05-14	USD	4.853	0,65	4.925	0,65
XS1190294063 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 1,875 2020-02-17	GBP	830	0,11	852	0,11
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	712	0,10	724	0,10
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	350	0,05	350	0,05
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	507	0,07	506	0,07
US035242AP13 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,825 2026-02-01	USD	1.338	0,18	1.352	0,18
US035242AN64 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,450 2046-02-01	USD	496	0,07	491	0,07
XS0619548216 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 6,375 2021-04-27	EUR	1.584	0,21	1.545	0,21
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	1.449	0,19	1.449	0,19
US225313AC92 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,062 2033-09-19	USD	4.913	0,66	4.954	0,66
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC 0,975 2017-12-15	USD	268	0,04	272	0,04
US025537AF85 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 0,825 2017-12-15	USD	2.272	0,30	2.305	0,31
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 4,437 2017-09-01	USD	0	0,00	1.265	0,17
US459745GC32 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,562 2018-09-01	USD	1.950	0,26	1.999	0,27
US459745GH29 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,125 2019-05-15	USD	242	0,03	0	0,00
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	164	0,02	163	0,02
US00817YAR99 - Bonos AETNA INC 0,409 2017-12-08	USD	892	0,12	903	0,12
US05946XZ487 - Bonos BANC OF AMERICA FUND 0,366 2036-01-25	USD	86	0,01	156	0,02
US942683AG82 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,937 2017-10-01	USD	1.340	0,18	1.358	0,18
FR0013182821 - Bonos AIR LIQUIDE 0,500 2022-06-13	EUR	409	0,05	407	0,05
FR0013182847 - Bonos AIR LIQUIDE 1,250 2028-06-13	EUR	321	0,04	313	0,04
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,625 2017-09-29	USD	0	0,00	5.416	0,72
US02005NAD21 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 3,125 2017-12-01	USD	1.502	0,20	1.510	0,20
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 3,450 2017-12-15	USD	3.772	0,51	3.654	0,49
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,625 2017-12-02	EUR	1.411	0,19	1.412	0,19
US03027XAA81 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,350 2022-03-15	USD	101	0,01	102	0,01
US03027XAG51 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,000 2025-06-01	USD	614	0,08	618	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	2.258	0,30	2.273	0,30
US037411BA28 - Bonos APACHE CORPORATION 2,375 2043-04-15	USD	274	0,04	276	0,04
US032511BH96 - Bonos ANADARKO PETROLEUM C 3,187 2017-09-15	USD	0	0,00	573	0,08
XS0918754895 - Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1.333	0,18	1.323	0,18
US05348EAQ26 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,475 2022-09-15	USD	0	0,00	37	0,00
US05348EAR09 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,425 2023-03-15	USD	0	0,00	18	0,00
US05348EAT64 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 2,100 2023-12-15	USD	0	0,00	439	0,06
US05348EAV11 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,725 2025-06-01	USD	0	0,00	429	0,06
US01609WAE21 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 0,812 2017-11-28	USD	890	0,12	903	0,12
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	0	0,00	3.617	0,48
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 3,200 2017-08-28	USD	0	0,00	288	0,04
US060505DH44 - Bonos BANK OF AMERICA 3,000 2017-12-01	USD	2.786	0,37	2.863	0,38
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,875 2017-12-01	USD	10.562	1,42	10.706	1,42
US06050TME90 - Bonos BANK OF AMERICA 1,025 2018-12-07	USD	1.407	0,19	1.424	0,19
US06051GFM69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,000 2025-01-22	USD	740	0,10	737	0,10
XS095557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY) 3,750 2018-07-25	EUR	2.553	0,34	2.520	0,33
XS1441635833 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,750 2021-07-05	GBP	635	0,09	0	0,00
XS125209165 - Bonos BANK OF CHINA 1,062 2018-06-30	USD	1.039	0,14	1.055	0,14
USN1384FAB15 - Bonos BHARTI AIRTEL INTERN 2,675 2024-05-20	USD	250	0,03	256	0,03
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC 1,125 2017-11-28	USD	6.734	0,90	6.828	0,91
US092113AK56 - Bonos BLACK HILLS CORP 1,250 2019-01-11	USD	1.175	0,16	1.196	0,16
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	0	0,00	1.805	0,24
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	0	0,00	7.175	0,95
XS1473446604 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2022-08-16	GBP	729	0,10	0	0,00
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	363	0,05	346	0,05
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	1.307	0,18	1.308	0,17
US101137AP29 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 1,425 2020-05-15	USD	459	0,06	467	0,06
XS1109741329 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTS 2,500 2026-09-15	EUR	697	0,09	669	0,09
US22822VAC54 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 1,850 2026-06-15	USD	467	0,06	0	0,00
US161175AR57 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	1.768	0,24	1.791	0,24
US161175AT14 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	344	0,05	345	0,05
US161175AV69 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 3,242 2045-10-23	USD	188	0,03	188	0,03
US125581GP72 - Bonos CIT GROUP INC 2,125 2017-08-15	USD	0	0,00	7.139	0,95
US14987BAD55 - Bonos CC HOLDINGS GS LLC 1,190 2017-12-15	USD	0	0,00	1.225	0,16
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	0	0,00	1.908	0,25
DE000CB83CE3 - Bonos COMMERZBANK 6,375 2019-03-22	EUR	780	0,10	785	0,10
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	0	0,00	3.007	0,40
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	0	0,00	1.250	0,17
US14042E5V80 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 1,175 2018-08-17	USD	1.640	0,22	1.659	0,22
FR0012369122 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 2,330 2025-02-07	EUR	0	0,00	198	0,03
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1.872	0,25	1.808	0,24
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	1.614	0,22	1.239	0,16
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	3.021	0,41	3.065	0,41
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	181	0,02	184	0,02
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	5.290	0,71	5.385	0,72
US25272KAA16 - Bonos DELL COMPUTER COR 1,740 2019-06-01	USD	1.925	0,26	1.937	0,26
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	467	0,06	465	0,06
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	754	0,10	768	0,10
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	2.502	0,34	2.504	0,33
US25470DAC39 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 2,525 2020-06-01	USD	982	0,13	990	0,13
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	0	0,00	3.822	0,51
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	0	0,00	1.638	0,22
US25179MAH60 - Bonos DEVON ENERGY CORPORA 3,150 2019-01-15	USD	0	0,00	1.620	0,22
US29103DAA46 - Bonos EMERA US FINANCE LP 1,075 2019-06-15	USD	270	0,04	274	0,04
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	0	0,00	4.859	0,65
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,125 2017-09-15	USD	0	0,00	384	0,05
XS1396367911 - Bonos ENEXIS HOLDING NV 0,875 2026-04-28	EUR	311	0,04	307	0,04
XS0096145759 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,635 2021-03-30	GBP	1.122	0,15	1.191	0,16
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	0	0,00	4.388	0,58
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	218	0,03	211	0,03
XS0124512533 - Bonos ENTERPRISE INNS PLC 3,437 2021-02-15	GBP	712	0,10	720	0,10
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,862 2017-12-06	USD	1.691	0,23	1.716	0,23
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,275 2018-10-05	USD	2.800	0,38	2.843	0,38
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,312 2017-08-15	USD	0	0,00	5.121	0,68
US31428XBE58 - Bonos FEDEX CORP 2,375 2045-11-15	USD	132	0,02	130	0,02
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC 1,375 2018-03-15	USD	450	0,06	456	0,06
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,425 2018-10-15	USD	731	0,10	740	0,10
US345838AA47 - Bonos FOREST LABORATORIES 2,500 2021-12-15	USD	1.101	0,15	1.112	0,15
US32055TAG85 - Bonos FIRST INDUSTRIAL LP 3,750 2017-12-01	USD	761	0,10	0	0,00
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,440 2017-11-02	EUR	8.818	1,18	8.841	1,17
US38060AAA25 - Bonos GOLD FIELDS OROGEN H 2,437 2020-10-07	USD	90	0,01	89	0,01
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE 3,625 2017-10-20	USD	4.766	0,64	93	0,01
US375558BE21 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 0,925 2018-09-04	USD	180	0,02	184	0,02
US375558BF95 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 1,825 2026-03-01	USD	588	0,08	603	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US375558BD48 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 2,375 2046-03-01	USD	143	0,02	148	0,02
US98417EAU47 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,350 2017-10-25	USD	893	0,12	0	0,00
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS 1,312 2017-07-10	USD	0	0,00	5.185	0,69
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	0	0,00	5.325	0,71
XS0252915730 - Bonos GREENE KING FINANCE 0,661 2036-03-15	GBP	813	0,11	834	0,11
US37331NAF87 - Bonos GEORGIA-PACIFIC LLC 1,269 2019-11-15	USD	455	0,06	460	0,06
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	571	0,08	0	0,00
US38141GVU56 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,312 2021-04-25	USD	416	0,06	421	0,06
US38141GVS01 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,375 2045-10-21	USD	75	0,01	75	0,01
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	0	0,00	3.790	0,50
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	0	0,00	1.046	0,14
US416515AU83 - Bonos HARTFORD GLB TECHNLG 3,150 2018-03-15	USD	2.845	0,38	2.922	0,39
US67000XAL01 - Bonos NOVELIS INC 4,187 2017-12-15	USD	0	0,00	1.291	0,17
XS1379182006 - Bonos HSBC 1,500 2022-03-15	EUR	551	0,07	538	0,07
US44107TAV89 - Bonos HOST HOTELS & RESORT 2,000 2025-06-15	USD	82	0,01	83	0,01
XS0829209195 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	0	0,00	2.065	0,27
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	2.365	0,32	2.395	0,32
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	1.664	0,22	1.673	0,22
US46115HAT41 - Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	164	0,02	166	0,02
US46115HAW79 - Bonos BANCA INTESA 2,855 2026-01-15	USD	372	0,05	550	0,07
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	0	0,00	1.821	0,24
US48121CYK60 - Bonos JP MORGAN CHASE BANK 3,000 2017-10-01	USD	662	0,09	673	0,09
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	3.327	0,45	3.382	0,45
US46625HRS12 - Bonos MORGAN STANLEY 1,600 2026-06-15	USD	457	0,06	0	0,00
US46625HNNJ58 - Bonos MORGAN STANLEY 2,125 2027-10-01	USD	321	0,04	320	0,04
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUCT 4,000 2023-01-25	USD	2.655	0,36	2.692	0,36
BE0002485606 - Bonos KBC GROUP NV 1,875 2027-03-11	EUR	202	0,03	0	0,00
USU5009LAB63 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2026-06-01	USD	0	0,00	292	0,04
US50077LAD82 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2026-06-01	USD	288	0,04	0	0,00
US482480AE03 - Bonos KLA-TENCOR CORP 2,325 2024-11-01	USD	149	0,02	150	0,02
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	5.162	0,69	5.207	0,69
US49456BAH42 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,775 2045-06-01	USD	13	0,00	13	0,00
US50540RAK86 - Bonos LAB CORP OF AMER HLD 1,100 2017-08-23	USD	0	0,00	1.635	0,22
XS0304201790 - Bonos HBOS PLC 0,252 2017-09-06	USD	0	0,00	1.062	0,14
XS1085282652 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,375 2018-12-09	GBP	432	0,06	446	0,06
XS0717735582 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 10,750 2021-12-16	GBP	431	0,06	452	0,06
US539830BD07 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 1,900 2045-03-01	USD	183	0,02	184	0,02
US52206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.095	0,28	2.119	0,28
US52206AAA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.251	0,30	2.278	0,30
US58013MEY66 - Bonos MADONALD'S CORP 1,850 2026-01-30	USD	38	0,01	39	0,01
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	933	0,13	862	0,11
US585055BS43 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,750 2025-03-15	USD	672	0,09	689	0,09
US585055BR69 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,575 2022-03-15	USD	1.126	0,15	1.145	0,15
AU3CB0199842 - Bonos MET LIFE GLOB FUNDIN 2,375 2017-09-28	AUD	0	0,00	1.786	0,24
US57069PAC68 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,125 2017-12-01	USD	4.045	0,54	4.102	0,54
US561234AD79 - Bonos MALLINCKRODT INTL FI 1,750 2018-04-15	USD	356	0,05	1.407	0,19
IT0005140188 - Bonos BANCA MONTE DEI PASC 1,250 2022-01-20	EUR	0	0,00	820	0,11
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION 3,750 2017-11-29	EUR	1.577	0,21	1.578	0,21
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	0	0,00	3.192	0,42
US6174468B80 - Bonos MORGAN STANLEY 1,100 2018-12-07	USD	265	0,04	269	0,04
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	6.154	0,83	6.228	0,83
US617446V714 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2017-08-28	USD	0	0,00	481	0,06
XS1317439559 - Bonos NORDEA AB 1,875 2025-11-10	EUR	301	0,04	293	0,04
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	0	0,00	4.266	0,57
US66989HAK41 - Bonos NOVARTIS 2,000 2045-11-20	USD	0	0,00	307	0,04
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.149	0,29	2.177	0,29
XS0906394043 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 4,125 2023-03-20	EUR	594	0,08	587	0,08
US651229AW64 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 2,100 2026-04-01	USD	0	0,00	377	0,05
US651229AY21 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 2,750 2046-04-01	USD	0	0,00	317	0,04
US68268NAH61 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,000 2017-10-01	USD	1.601	0,21	1.620	0,22
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	637	0,09	640	0,09
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 2,312 2018-01-31	USD	278	0,04	280	0,04
USU0535VAC64 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,437 2018-09-17	USD	1.548	0,21	1.542	0,20
US71647NAQ25 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 4,375 2026-05-23	USD	1.339	0,18	1.236	0,16
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	1.156	0,16	1.128	0,15
US74256LAS88 - Bonos PRINCIPAL LIFE GLOBAL 1,312 2020-11-19	USD	730	0,10	742	0,10
IT0005199465 - Bonos BANCA POPOLARE DI MI 0,625 2023-06-08	EUR	546	0,07	532	0,07
XS0085529757 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2022-04-15	GBP	952	0,13	936	0,12
XS1114372110 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2026-10-15	GBP	327	0,04	321	0,04
XS0875759184 - Bonos POWER GRID COTP OF I 1,937 2023-01-17	USD	187	0,03	188	0,02
US747262AS23 - Bonos QVC INC 2,425 2024-04-01	USD	613	0,08	633	0,08
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	2.150	0,29	2.124	0,28
XS1069772082 - Bonos RABOBANK 2,500 2026-05-26	EUR	1.040	0,14	1.012	0,13
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2018-06-12	USD	655	0,09	664	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	1.462	0,20	0	0,00
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTIA 2,350 2018-07-03	USD	584	0,08	590	0,08
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	3.383	0,45	3.435	0,46
XS1135276332 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PLC 1,000 2022-04-06	EUR	399	0,05	399	0,05
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	2.113	0,28	2.192	0,29
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	0	0,00	3.603	0,48
USY72596BU56 - Bonos RELIANCE INDUSTRIES 2,062 2025-01-28	USD	526	0,07	529	0,07
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	789	0,11	804	0,11
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (I2,649 2017-12-27	USD	732	0,10	743	0,10
US852060AG78 - Bonos SPRINT CORPORATION 3,450 2019-05-01	USD	369	0,05	0	0,00
US80283LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	0	0,00	2.425	0,32
XS1001851994 - Bonos BAO-TRANS ENTERPRISE 1,875 2018-12-12	USD	576	0,08	582	0,08
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP) 3,350 2017-10-25	USD	188	0,03	191	0,03
USG82007AH35 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 1,375 2026-09-29	USD	1.067	0,14	0	0,00
XS1109741246 - Bonos BRITISH SKY BROADCAST 1,500 2021-09-15	EUR	1.525	0,20	1.500	0,20
US78442FEN42 - Bonos SLM CORP 2,312 2017-09-25	USD	0	0,00	4.024	0,53
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	2.935	0,39	2.976	0,40
XS0901578681 - Bonos AQUARIUS + INV FOR S 6,375 2024-09-01	USD	280	0,04	284	0,04
US45031UBX81 - Bonos ISTAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	1.248	0,17	1.245	0,17
US857477AT04 - Bonos STATE STREET GLOBAL 1,775 2025-08-18	USD	642	0,09	653	0,09
US845467AE99 - Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2018-02-01	USD	188	0,03	0	0,00
US60871RAG56 - Bonos MOLSON COORS BREWING 1,500 2026-07-15	USD	234	0,03	0	0,00
US60871RAH30 - Bonos MOLSON COORS BREWING 2,100 2046-07-15	USD	144	0,02	0	0,00
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07	USD	0	0,00	4.610	0,61
US88167AAA97 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,700 2018-07-20	USD	1.775	0,24	0	0,00
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	0	0,00	1.667	0,22
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	13.536	1,82	14.037	1,86
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	1.795	0,24	1.867	0,25
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	1.472	0,20	1.490	0,20
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	3.210	0,43	3.252	0,43
US89417EAL39 - Bonos TRAVELERS COS INC 1,875 2046-05-15	USD	123	0,02	122	0,02
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	817	0,11	832	0,11
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2023-05-22	USD	232	0,03	236	0,03
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	585	0,08	586	0,08
CH0336602930 - Bonos UBS AG 1,250 2026-09-01	EUR	436	0,06	0	0,00
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	0	0,00	4.991	0,66
XS0986063864 - Bonos UNICREDITO 5,750 2025-10-28	EUR	110	0,01	214	0,03
XS1426039696 - Bonos UNICREDITO 4,375 2027-01-03	EUR	0	0,00	235	0,03
XS0918739318 - Bonos UNITYMEDIA HESSEN/NR 2,812 2023-04-15	EUR	846	0,11	842	0,11
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	2.676	0,36	2.718	0,36
US92826CAF95 - Bonos VISA INC 2,150 2045-12-14	USD	237	0,03	240	0,03
US92553PAS11 - Bonos VIACOM INC 1,250 2018-09-01	USD	1.000	0,13	2.842	0,38
US91829KAA16 - Bonos VALEANT PHARMACEUTIC 3,187 2020-10-15	USD	666	0,09	620	0,08
US92343VCH50 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2020-02-21	USD	2.971	0,40	3.023	0,40
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	2.764	0,37	2.736	0,36
US928668AL67 - Bonos VOLKSWAGEN 0,280 2018-05-22	USD	707	0,09	0	0,00
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	2.653	0,36	2.701	0,36
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	356	0,05	358	0,05
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	0	0,00	2.432	0,32
US949746NX52 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,812 2017-12-11	USD	3.302	0,44	3.361	0,45
US949746RT05 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,496 2021-03-04	USD	636	0,09	643	0,09
US94974BGH78 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,500 2025-02-19	USD	637	0,09	743	0,10
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,000 2026-04-27	EUR	133	0,02	440	0,06
US92890HAA05 - Bonos WEA FINANCE/WT FIN A 0,875 2017-09-15	USD	0	0,00	902	0,12
US94980GAQ47 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,900 2034-10-25	USD	270	0,04	284	0,04
US983130AT23 - Bonos WYNN LAS VEGAS 2,687 2022-03-15	USD	1.295	0,17	1.284	0,17
US962166AV61 - Bonos WEYERHAEUSER CO 3,475 2017-08-01	USD	0	0,00	951	0,13
DE000A14J7F8 - Bonos ZF NA CAPITAL 2,250 2019-04-26	EUR	623	0,08	618	0,08
US98956PAE25 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,000 2018-04-01	USD	1.524	0,20	1.544	0,21
US43739EBS54 - Bonos HOMEBANC MORTGAGE TR 0,109 2035-10-25	USD	182	0,02	199	0,03
US04541GTN24 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,070 2035-07-25	USD	166	0,02	177	0,02
US03072SVR39 - Bonos AMERIQUEST MORTGAGE 0,075 2034-11-25	USD	159	0,02	181	0,02
IT0004941149 - Bonos BERICA PMI SRL 0,303 2057-05-31	EUR	0	0,00	18	0,00
US07384M7C06 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 0,209 2035-03-25	USD	71	0,01	79	0,01
XS1122138214 - Bonos BUMPER 0,000 2029-03-19	EUR	108	0,01	215	0,03
FR0013153285 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2027-05-18	EUR	503	0,07	501	0,07
US12667FFN06 - Bonos COUNTRYWIDE HOME LOA 0,490 2034-06-25	USD	30	0,00	33	0,00
US589929M704 - Bonos MERRILL L MORTGAGE 2 0,165 2033-02-25	USD	30	0,00	30	0,00
XS1130118745 - Bonos AEGIS ASSET BACKED S 0,000 2042-06-15	GBP	293	0,04	354	0,05
US86359BMH14 - Bonos STRUCTURED ASSET SEC 0,479 2034-03-25	USD	40	0,01	42	0,01
XS0932028219 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2024-05-21	EUR	117	0,02	117	0,02
XS1403439430 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	118	0,02	119	0,02
XS1403439786 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	111	0,01	112	0,01
XS1339535319 - Bonos FIRSTGROUP PLC 0,075 2023-02-20	GBP	781	0,10	799	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1387217794 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,308 2022-01-21	EUR	346	0,05	463	0,06
PTTGUFOM0018 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,248 2021-02-16	EUR	311	0,04	361	0,05
XS0540451407 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	0	0,00	1.020	0,14
XS0540449096 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	0	0,00	4.207	0,56
XS1457553367 - Obligaciones REPUBLIC OF CYPRUS 3,750 2023-07-	EUR	774	0,10	0	0,00
US17567RAFC38 - Obligaciones PERUSAHAN PENERBIT 2,275 2026-03-	USD	691	0,09	931	0,12
XS1432493440 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,750 2028-06	EUR	761	0,10	703	0,09
RU000A0J3S3W6 - Obligaciones RUSSIA GOVERNMENT 4,075 2027-02-03	RUB	0	0,00	792	0,11
ZAG000030404 - Obligaciones REPUBLIC OF SOUTH AF 3,125 2036-03	ZAR	0	0,00	1.111	0,15
XS0847086237 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,750 2022-10	USD	0	0,00	360	0,05
US76110WSP22 - Bonos RESIDENTIAL ASSET SE 0,067 2033-08-25	USD	42	0,01	42	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		253.599	34,04	368.606	48,97
US037833BB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	4.749	0,64	4.818	0,64
US037735CD72 - Bonos APPALACHIAN POWER CO 2,500 2017-06-01	USD	1.012	0,14	1.026	0,14
US007643AB54 - Bonos AERCAP IRELAND 3,187 2017-05-30	USD	967	0,13	736	0,10
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 4,437 2017-09-01	USD	1.232	0,17	0	0,00
XS0140280305 - Bonos AHOLD FINANCE USA LL 6,500 2017-03-14	GBP	3.480	0,47	3.616	0,48
US459745GA75 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,375 2016-09-01	USD	0	0,00	3.579	0,48
US02005NAL47 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 2,750 2017-02-15	USD	90	0,01	0	0,00
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,625 2017-09-29	USD	5.388	0,72	0	0,00
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	3.250	0,44	3.291	0,44
US032511BH96 - Bonos ANADARKO PETROLEUM C 3,187 2017-09-15	USD	556	0,07	0	0,00
US06050TKN18 - Bonos BANK OF AMERICA 2,650 2017-03-15	USD	1.531	0,21	1.578	0,21
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	2.101	0,28	2.097	0,28
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	3.567	0,48	0	0,00
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 3,200 2017-08-28	USD	279	0,04	0	0,00
US06741X4M71 - Bonos BARCLAYS PLC 0,409 2017-09-08	USD	3.037	0,41	0	0,00
XS1051000781 - Bonos BAYER NORDIC SE 0,133 2017-03-28	EUR	1.001	0,13	1.001	0,13
US21205PAA12 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	1.177	0,16	1.213	0,16
USG2524GAA88 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	907	0,12	935	0,12
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	1.433	0,19	1.434	0,19
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	1.745	0,23	0	0,00
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	7.035	0,94	0	0,00
FR0011776749 - Bonos BPCE SA 0,330 2017-03-06	GBP	1.852	0,25	4.291	0,57
US05967QAE26 - Bonos BANCO SANTANDER CHIL 0,379 2017-04-11	USD	712	0,10	723	0,10
US125581GP72 - Bonos CIT GROUP INC 2,125 2017-08-15	USD	7.042	0,95	0	0,00
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	1.859	0,25	0	0,00
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	2.972	0,40	0	0,00
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	1.205	0,16	0	0,00
DE000CB07899 - Bonos COMMERZBANK 4,125 2016-09-13	EUR	0	0,00	450	0,06
US785583AF20 - Bonos SABINE PASS LNG LP 3,750 2016-11-30	USD	300	0,04	308	0,04
US126650BH22 - Bonos CVS HEALTH CORP 2,875 2017-06-01	USD	0	0,00	2.828	0,38
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	3.334	0,45	3.335	0,44
US251591AU73 - Bonos DDR CORP 3,750 2017-04-01	USD	938	0,13	950	0,13
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	3.708	0,50	0	0,00
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	1.587	0,21	0	0,00
US29081YAB20 - Bonos EMBRAER OVERSEAS LTD 3,187 2017-01-24	USD	1.355	0,18	0	0,00
US29250NAK19 - Bonos ENBRIDGE INC 0,177 2017-06-02	USD	370	0,05	374	0,05
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	4.735	0,64	0	0,00
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,125 2017-09-15	USD	372	0,05	0	0,00
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	4.254	0,57	0	0,00
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	2.845	0,38	2.852	0,38
US29364GAG82 - Bonos ENTERGY CORP 2,350 2017-01-15	USD	2.248	0,30	4.600	0,61
US30161NAG60 - Bonos EXELON CORP 0,775 2017-06-09	USD	1.112	0,15	1.128	0,15
US28264QGC24 - Bonos EKSPORTFINANS ASA 2,750 2017-06-26	USD	5.533	0,74	5.602	0,74
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	2.973	0,40	3.087	0,41
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,312 2017-08-15	USD	4.946	0,66	0	0,00
XS0764640149 - Bonos FIAT FINANCE & TRADE 7,000 2017-03-23	EUR	4.966	0,67	4.954	0,66
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2017-04-24	EUR	3.121	0,42	3.123	0,41
XS0805582011 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,755 2017-03-15	EUR	1.641	0,22	1.648	0,22
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 5,136 2017-03-22	EUR	1.367	0,18	1.374	0,18
FR0012602746 - Cupón Cero GDF SUEZ 0,223 2017-03-17	EUR	2.196	0,29	2.197	0,29
US98417EAG52 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,800 2017-01-15	USD	357	0,05	362	0,05
XS0495973470 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 5,250 2017-03-22	EUR	940	0,13	940	0,12
XS0305188533 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 5,250 2017-06-13	EUR	2.450	0,33	2.441	0,32
US361448AS20 - Bonos GATX CORP 0,625 2017-03-04	USD	978	0,13	989	0,13
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS 1,312 2017-07-10	USD	5.122	0,69	0	0,00
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	5.260	0,71	0	0,00
XS0494996043 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,375 2017-03-16	EUR	1.603	0,22	1.609	0,21
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	5.245	0,70	5.452	0,72
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	3.661	0,49	0	0,00
XS0987130266 - Bonos HDFC BANK LTD 1,500 2016-11-30	USD	1.643	0,22	1.082	0,14
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 4,000 2017-01-31	EUR	2.658	0,36	2.748	0,37
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	1.038	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US94974BGB09 - Bonos[WELLS FARGO HOME]0,700 2017-09-08	USD	2.395	0,32	0	0,00
US92890HAA05 - Bonos[WEA FINANCE/WT FIN A]0,875 2017-09-15	USD	891	0,12	0	0,00
US96950HAD26 - Bonos[WILLIAMS COMPANIES I]3,625 2017-02-01	USD	1.270	0,17	1.318	0,18
US962166AV61 - Bonos[WEYERHAEUSER CO]3,475 2017-08-01	USD	935	0,13	0	0,00
US98956PAJ12 - Bonos[ZIMMER HOLDINGS INC]0,725 2017-04-01	USD	1.425	0,19	1.443	0,19
US31384A825 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,317 2016-08-0	USD	0	0,00	180	0,02
US31384A825 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,277 2016-08-0	USD	0	0,00	270	0,04
US31384B732 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,326 2016-08-1	USD	0	0,00	180	0,02
US31384C649 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,330 2016-08-1	USD	0	0,00	2.791	0,37
US31384C649 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,265 2016-08-1	USD	0	0,00	90	0,01
US31384D555 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,365 2016-08-2	USD	0	0,00	720	0,10
US31384D555 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,366 2016-08-2	USD	0	0,00	630	0,08
US31384M978 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,241 2016-11-0	USD	1.067	0,14	0	0,00
US31384N398 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,301 2016-11-0	USD	89	0,01	0	0,00
US31384P781 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,304 2016-11-1	USD	89	0,01	0	0,00
US31384P948 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,253 2016-11-1	USD	7.653	1,03	0	0,00
US31384Q854 - Cupón Cero[FEDERAL RESERVE BANK]0,248 2016-11-2	USD	89	0,01	0	0,00
XS0276456315 - Bonos[GAZPROM (GAZ CAPITAL)]3,106 2016-11-22	USD	3.003	0,40	3.054	0,41
XS0540451407 - Obligaciones[BANCO NAC DE DESEN E]4,125 2017-09	EUR	1.027	0,14	0	0,00
XS0540449096 - Obligaciones[BANCO NAC DE DESEN E]4,125 2017-09	EUR	4.211	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		340.232	45,66	225.555	29,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		625.109	83,90	629.262	83,60
TOTAL RENTA FIJA		625.109	83,90	629.262	83,60
IE00B5ZR2157 - Participaciones[PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	10.541	1,41	10.533	1,40
TOTAL IIC		10.541	1,41	10.533	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		635.651	85,31	639.795	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		673.100	90,34	654.899	87,00

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.