

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	1	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	9.250.936,57	9.544.079,22	1.010,00	1.033,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	73.424.899,39	77.819.208,50	1.183,00	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	78.992	79.026	59.804	33.898
CLASE I	EUR	630.836	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	8,5388	8,4466	8,3700	8,2092
CLASE I	EUR	8,5916	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	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	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)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	-0,65	0,23	0,60	0,92	0,92	1,96	2,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	27-10-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,11	27-12-2016	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	0,85	0,67	0,70	1,09	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,04	1,09	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.

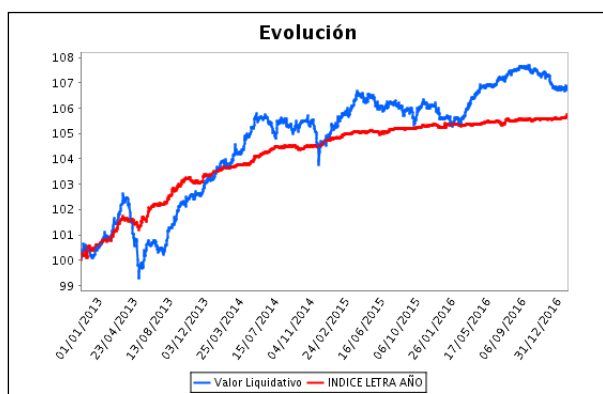
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,69	0,18	0,17	0,17	0,17	0,69	0,69	0,70	0,00

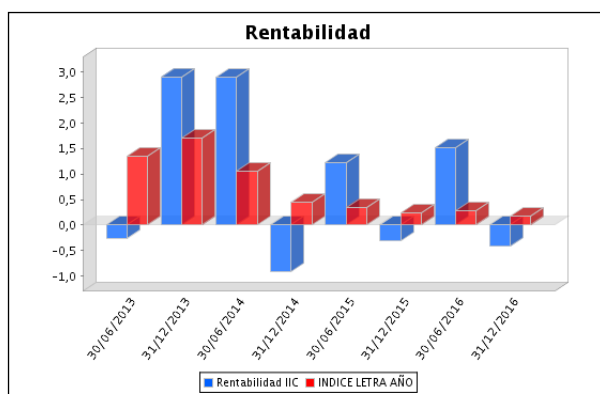
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Noviembre de 2012 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	1,24	-0,61	0,27	0,63	0,95	1,07	2,11	2,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	27-10-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,11	27-12-2016	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	0,85	0,67	0,70	1,10	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,04	1,09	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.

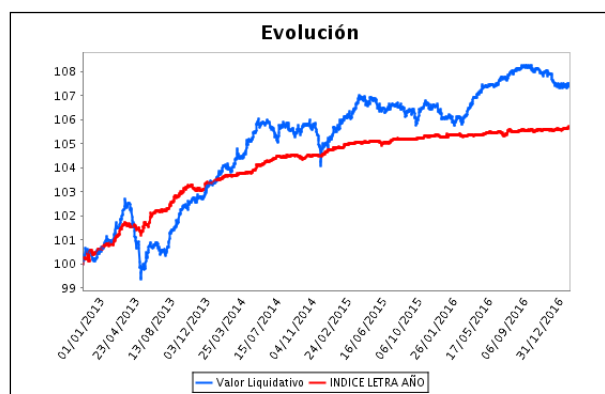
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,14	0,14	0,13	0,13	0,54	0,54	0,54	0,01

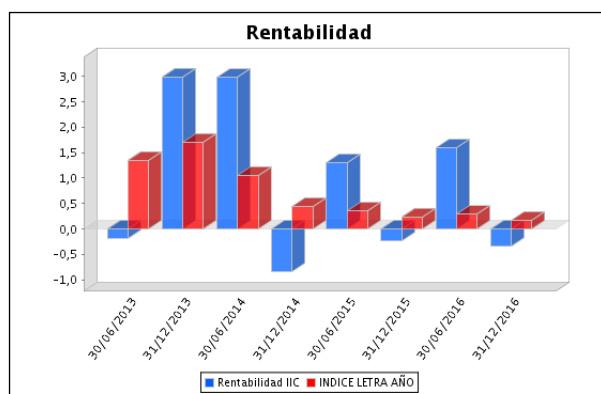
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Noviembre de 2012 "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	71.055	1.181	0
Renta Fija Euro	358.779	1.498	0
Renta Fija Internacional	737.107	2.218	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	95.099	1.161	5
Renta Variable Mixta Internacional	81.995	652	2
Renta Variable Euro	31.582	537	17
Renta Variable Internacional	171.991	2.382	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	126.127	899	6
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	418.139	2.778	4

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	2.091.875	13.306	2,09

*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	649.821	91,55	659.646	87,63
* Cartera interior	35.582	5,01	15.104	2,01
* Cartera exterior	610.341	85,98	639.591	84,97
* Intereses de la cartera de inversión	3.899	0,55	4.951	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56.097	7,90	91.797	12,19
(+/-) RESTO	3.909	0,55	1.300	0,17
TOTAL PATRIMONIO	709.828	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	752.743	659.254	659.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,48	11,28	5,69	-149,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	1,58	1,22	-122,07
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	1,87	1,79	-103,59
+ Intereses	1,03	1,02	2,05	3,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	33,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,76	-0,97	1,81	-389,10
± 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	66,27
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,20	1,78	-2,46	-339,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-173,10
± Otros resultados	0,35	0,03	0,38	1.076,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,57	-3,21
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,52	2,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	2,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	150,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-122,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	709.828	752.743	709.828	

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

3. Inversiones financieras

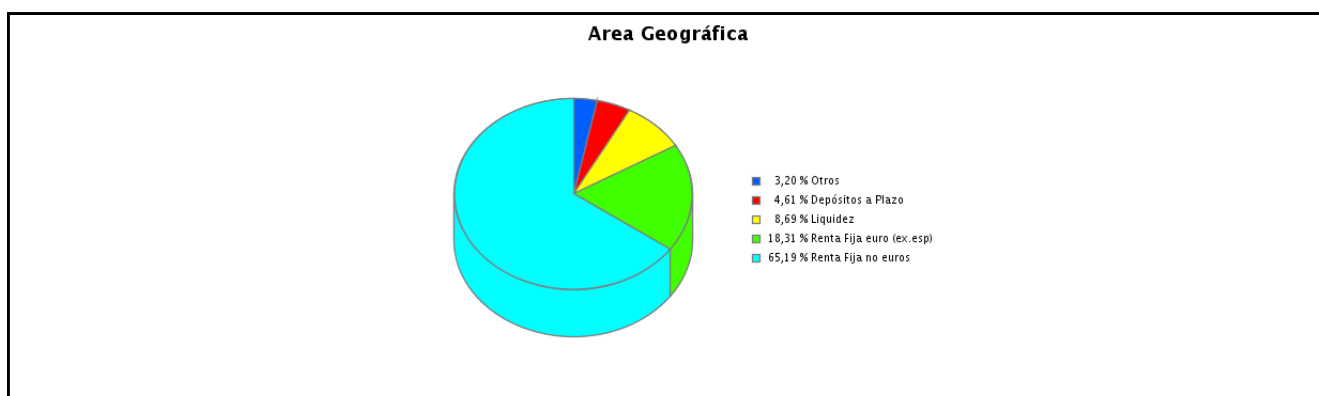
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.561	0,36	5.097	0,68
TOTAL RENTA FIJA	2.561	0,36	5.097	0,68
TOTAL DEPÓSITOS	33.020	4,65	10.007	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.581	5,01	15.104	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	604.347	85,14	629.262	83,60
TOTAL RENTA FIJA	604.347	85,14	629.262	83,60
TOTAL IIC	10.523	1,48	10.533	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	614.870	86,62	639.795	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	650.451	91,64	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 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDS ANGLO AMERICAN 20/12/17IC	800	Inversión
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDX ANGLO AMERICAN 20-DEC-201	2.600	Inversión
BONOS BACR 1 1/2 04/04/2017 1,500%	Permutas financieras CDS BARCLAYS 1.000 20-JUN-201	3.700	Inversión
BONOS CS 0 29/07/2019 5,000%	Permutas financieras CDS CREDIT SUISSE 13-JUN-2017	3.600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	300	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS EMBRIDGE INC 20-DEC-2017	951	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	400	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	3.000	Inversión
BONOS LLOYDS 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&SPENCER 20-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 TELEF 29/05/2019 2,736%	Permutas financieras CDX TELEFONICA EMI 20-DEC-201	200	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN 20-DEC-2017	2.900	Inversión
BUDAPEST INTERBANK OFFERED RATES 6 MONTH	Permutas financieras IRS HUF 2.89000 16-MAR-2027	991	Inversión
CZECH INTERBANK OFFERED RATES 6 MONTH	Permutas financieras IRS CZK 0.74000 15-MAR-2027	755	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	9.960	Inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.502	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.373	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP BRC 2021	713	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	713	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.92500 15-MAR-2027	811	Inversión
Total subyacente renta fija		45267	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	190	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	2.091	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	570	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	285	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	380	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	475	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	951	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	1.236	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.323	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	5.110	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S26 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN26 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		18112	
EUR/CHF	Compra Opcion EUR/CHF 0	115	Inversión
EUR/SEK	Compra Opcion EUR/SEK 0	322	Inversión
EUR/USD	Compra Opcion EUR/USD 0	4.370	Inversión
EUR/USD	Compra Opcion EUR/USD 0	14.570	Inversión
FUTURO EURODOLLAR TIME DEPOSIT MAR19	Compra Opcion FUTURO EURODOLLAR TIME DEPOSIT MAR19	68.652	Inversión
GBP/USD	Compra Opcion GBP/USD 0	137	Inversión
USD/JPY	Compra Opcion USD/JPY 0	4.411	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		92576	
TOTAL DERECHOS		155955	
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDS ANGLO AMERICAN 20/12/17IC	800	Inversión
BONOS AALLN 4.45 27/09/2020 4,450%	Permutas financieras CDX ANGLO AMERICAN 20-DEC-201	2.600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS BACR 1 1/2 04/04/2017 1,500%	Permutas financieras CDS BARCLAYS 1.000 20-JUN-201	3.700	Inversión
BONOS CS 0 29/07/2019 5,000%	Permutas financieras CDS CREDIT SUISSE 13-JUN-2017	3.600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	600	Inversión
BONOS DB 1.3 19/12/2017 1,300%	Permutas financieras CDS DEUTSCHE BANK 20-DEC-2017	300	Inversión
BONOS ENBCN 3 1/2 10/06/2024 3,500%	Permutas financieras CDS EMBRIDGE INC 20-DEC-2017	951	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	400	Inversión
BONOS EOANGR 5 3/4 07/05/2020 5,750%	Permutas financieras CDX E.ON INT. 20-DEC-2017	3.000	Inversión
BONOS LLOYDS 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 20-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 TELEF 29/05/2019 2,736%	Permutas financieras CDX TELEFONICA EMI 20-DEC-201	200	Inversión
BONOS VW 5 3/8 22/05/2018 5,375%	Permutas financieras CDS VOLKSWAGEN 20-DEC-2017	2.900	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUDAPEST INTERBANK OFFERED RATES 6 MONTH	Permutas financieras IRS HUF 2.89000 16-MAR-2027	991	Inversión
CZECH INTERBANK OFFERED RATES 6 MONTH	Permutas financieras IRS CZK 0.74000 15-MAR-2027	755	Inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	9.960	Inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.502	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.373	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP BRC 2021	713	Inversión
OBLIGACIONES MEX 5.95 19/03/2019 5,950%	Permutas financieras CDS MEXICO LA SP HUS 12/2021	713	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.92500 15-MAR-2027	811	Inversión
Total subyacente renta fija		45267	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	190	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	2.091	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	570	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	285	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	380	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	475	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	951	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.236	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.323	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	5.110	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S26 5Y	Permutas financieras CDS ITRAXX MAIN26 20-JUN-2021	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		18112	
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	200	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	1.027	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	3.400	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro[BONO NACIONAL ALEMAN 1000	2.400	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro[BONO NOCIONAL US 10YR 1000	2.559	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro[BONO NOCIONAL US 10YR 1000	2.464	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Venta Futuro[BONO NOCIONAL US 10YR 2000	5.306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL US 5YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 5YR 1000	24.161	Inversión
DIV: AUD	Venta Forward Divisa USD/AUD Física	2.077	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/EUR Física	71	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/USD Física	689	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/USD Física	179	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/USD Física	871	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/USD Física	1.713	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	70	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Física	71	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	28	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	145	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	725	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	141	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	703	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	1.521	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	191	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa USD/CAD Física	1.710	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa EUR/DKK Física	7.215	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Física	18.890	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	245	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	2.988	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	749	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	798	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	79	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Física	27.033	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	18.919	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	18.851	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	29.303	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	248	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	225	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	645	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	858	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Física	21.927	Inversión
DIV: HUF	Compra Forward Divisa HUF/USD Física	498	Inversión
DIV: HUF	Compra Forward Divisa HUF/USD Física	357	Inversión
DIV: HUF	Venta Forward Divisa USD/HUF Física	866	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: HUF	Venta Forward Divisa USD/HUF Fisica	842	Inversión
DIV: IDR	Compra Forward Divisa IDR/USD Fisica	918	Inversión
DIV: IDR	Venta Forward Divisa USD/IDR Fisica	465	Inversión
DIV: IDR	Venta Forward Divisa USD/IDR Fisica	233	Inversión
DIV: IDR	Venta Forward Divisa USD/IDR Fisica	233	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.221	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.221	Inversión
DIV: INR	Venta Forward Divisa USD/INR Fisica	1.097	Inversión
DIV: INR	Venta Forward Divisa USD/INR Fisica	715	Inversión
DIV: INR	Venta Forward Divisa USD/INR Fisica	361	Inversión
DIV: INR	Venta Forward Divisa USD/INR Fisica	361	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	75	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	58	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	790	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	76	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	75	Inversión
DIV: SEK	Compra Forward Divisa SEK/USD Fisica	1.775	Inversión
DIV: SEK	Compra Forward Divisa SEK/USD Fisica	853	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/AUD Fisica	2.077	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	28	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	145	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	725	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	141	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	703	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	1.521	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	191	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/CAD Fisica	1.710	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	441	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	855	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	855	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	855	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	855	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	850	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	56.716	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	245	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	75	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	650	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	649	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	3.265	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	2.200	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	365	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	633	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	4.320	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	775	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	495	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.391	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	154.130	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	355	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	113.421	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	69.984	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	890	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	29.303	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	248	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	225	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	645	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	858	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	21.927	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/HUF Física	866	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/HUF Física	842	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/IDR Física	465	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/IDR Física	233	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/IDR Física	233	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/INR Física	1.097	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/INR Física	715	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/INR Física	361	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/INR Física	361	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa CAD/USD Física	689	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa CAD/USD Física	179	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa CAD/USD Física	871	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa CAD/USD Física	1.713	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	3.482	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	843	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	875	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.144	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	208.457	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	112.796	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	60.056	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	19	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	350	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	3.337	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	131	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	11.379	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.901	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.314	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	867	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	870	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.142	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	292	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	262	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	846	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	451	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.496	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	153.601	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	329	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	113.121	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	69.895	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	599	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	245	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	2.988	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	749	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	798	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	79	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	27.033	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa HUF/USD Física	498	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa HUF/USD Física	357	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa IDR/USD Física	918	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.221	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.221	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	58	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	790	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa SEK/USD Física	1.775	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa SEK/USD Física	853	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/EUR Física	108	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/EUR Física	112	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa EUR/ZAR Física	113	Inversión
EUR/CHF	Emisión Opcion EUR/CHF 0	117	Inversión
EUR/USD	Emisión Opcion EUR/USD 0	14.570	Inversión
FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US	Venta Futuro FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US 4167	2.262.008	Inversión
FUTURO EURODOLLAR TIME DEPOSIT MAR19	Emisión Opcion FUTURO EURODOLLAR TIME DEPOSIT MAR1	69.147	Inversión
GBP/USD	Emisión Opcion GBP/USD 0	98	Inversión
LIBOR GBP 3 MESES	Venta Futuro LIBOR GBP 3 MESES 1250	422.779	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,600%	Compra Futuro OBLIGACI ONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,6	3.800	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,150%	Venta Futuro OBLIGACI ONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,1	800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OBLIGACIONES UKT 4 07/03/2022	Compra Futuro OBLIGACIONES UKT 4 07/03/2022 1000	3.655	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4564901	
TOTAL OBLIGACIONES		4667367	

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 2.260.877,04 suponiendo un 0,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. e.) El importe de las enajenaciones 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 2.122.285,14 suponiendo un 0,29% 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 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 (renta variable y crédito) han cerrado un semestre positivo y poco volátil, sorprendentemente. A pesar de que inicialmente se estimaba que eventos políticos como una victoria de Trump o la dimisión de Renzi, tras el Brexit de Junio, serían mal acogidos por los activos de riesgo, ambos han resultado catalizadores de un cambio de régimen, que ha llevado a una rotación de bonos a bolsa. La deflación impulsaba con fuerza al sector financiero y éste tiraba de las bolsas. 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 0,17%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 117 puntos, y una TIR a 10 años del 1.38%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0.03% de rentabilidad, como indica el índice Bloomberg Eur Gov 1-3 3 años. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I y la A, en el periodo alcanzaron el -0.07% bruto, -0.34% y -0.42% después de los gastos semestrales soportados incluidos en el TER anual del -0.54% y -0.69%, respectivamente. No hay fondos gestionados por la entidad gestora cuya vocación sea comparable. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. El efecto mercado negativo y la salida de partícipes 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. Durante el periodo se han realizado operaciones de derivados, cotizados y OTC, todos como inversión. Por clases de activos, los forwards y swaps de divisas persiguen mitigar el riesgo en cartera. Las contrapartidas de los swaps están diversificadas a fin de periodo (CitiBank, Barclays, Societe Generale, BNP Paribas, Credit Suisse, Goldman Sachs, Deutsche Bank, RBS, Morgan Stanley y HSBC Bank). No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Objetivo Concreto de Rentabilidad (garantizado o no) La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad definido en el folleto. Riesgo asumido El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0.75%. Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión Las expectativas en 2017 vienen marcadas por el desafío que suponen los tipos de interés de corto plazo en euros en negativo y un entorno de subidas de tipos de interés que afectan a la valoración de la renta fija a más largo plazo. De hecho, la Reserva Federal subía tipos en diciembre y apuntaba a 3 subidas en 2017. El BCE por su parte, extendía su programa de compra de activos hasta diciembre de 2017 aunque apuntaba a un menor ritmo de compras desde el mes de abril. La mejora de las perspectivas de crecimiento económico y de beneficios empresariales deben tomar el relevo para conseguir alcanzar rentabilidades positivas en la IIC en este escenario, a través de la reinversión de la liquidez en renta fija a más altos tipos, la mejora de la cotización del crédito y las alzas de la renta variable. Aun así, todo ello, se producirá en un entorno volátil y con alta probabilidad de sucesos extremos. Pimco y Blackrock, subgestores del fondo, mantienen una exposición muy reducida al riesgo de tipos de interés en línea con su horizonte de inversión definido (dic-17) y la apuesta por los high yield, emergentes y divisa como fuentes de rentabilidad. Política retributiva El importe total de remuneraciones abonadas a empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 1.030.533 euros de remuneración fija y 176.000 euros de remuneración variable, correspondiendo a 17 y 16 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 (4 personas) han recibido una remuneración total de 413.387 euros, distribuidos en 350.387 euros de

retribución fija y 63.000 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: - Un porcentaje del beneficio del ejercicio. Este porcentaje será fijado periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20% y - 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: - Estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto. - Estar ligada a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada. - 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 2016 no se han realizado modificaciones cualitativas en la política de remuneración.

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	24	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	518	0,07	1.553	0,21
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	596	0,08	773	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.114	0,16	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	1.317	0,19	1.330	0,18
ES0313860613 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	0	0,00	911	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.317	0,19	2.642	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.561	0,36	5.097	0,68
TOTAL RENTA FIJA		2.561	0,36	5.097	0,68
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2017 09 19	EUR	15.010	2,11	0	0,00
- Deposito BANKIA 0,250 2017 03 02	EUR	10.005	1,41	10.007	1,33
- Deposito BANKINTER 0,000 2017 09 27	EUR	8.005	1,13	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		33.020	4,65	10.007	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.581	5,01	15.104	2,01
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	0	0,00	5.419	0,72
XS1268430201 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESI 3,375 2025-07	EUR	932	0,13	931	0,12
PTOTEO0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	0	0,00	885	0,12
PTOTETO0012 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,875 2026-07-2	EUR	435	0,06	464	0,06
PTOTERO0014 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 3,875 2030-02-1	EUR	686	0,10	747	0,10
PTOTEBOE0020 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,100 2045-02-1	EUR	8	0,00	207	0,03
XS091722342 - Obligaciones RUSSIAN FEDERATION 3,625 2020-09-1	EUR	333	0,05	326	0,04
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	0	0,00	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
US912828U659 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2021-11-30	USD	189	0,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.582	0,36	22.767	3,02
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 2,000 2017-05-08	EUR	3.210	0,45	3.219	0,43
IT0004863608 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,275 2016-10-22	EUR	0	0,00	3.082	0,41
IT0004917958 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,125 2017-04-22	EUR	0	0,00	1.385	0,18
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	3.858	0,54	3.882	0,52
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	5.387	0,76	0	0,00
PTOTEO0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	867	0,12	0	0,00
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	144	0,02	0	0,00
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	11.371	1,60	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		24.837	3,50	12.333	1,64
IT0005058729 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,055 2028-12-10	EUR	109	0,02	160	0,02
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	0	0,00	933	0,12
US03783BY53 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,625 2026-02-23	USD	243	0,03	244	0,03
US03783BX70 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-23	USD	0	0,00	331	0,04
US00287YAJ82 - Bonos ABBVIE INC 0,875 2017-11-06	USD	0	0,00	453	0,06
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC 0,900 2018-05-14	USD	2.312	0,33	4.925	0,65
XS1190294063 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 1,875 2020-02-17	GBP	842	0,12	852	0,11
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	750	0,11	724	0,10
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	368	0,05	350	0,05
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	533	0,08	506	0,07
US035242AP13 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,825 2026-02-01	USD	1.353	0,19	1.352	0,18
US035242AN64 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,450 2046-02-01	USD	0	0,00	491	0,07
XS0619548216 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 6,375 2021-04-27	EUR	1.597	0,22	1.545	0,21
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	0	0,00	1.449	0,19
US225313AC92 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,062 2033-09-19	USD	5.236	0,74	4.954	0,66
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC 0,975 2017-12-15	USD	0	0,00	272	0,04
US025537AF85 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 0,825 2017-12-15	USD	0	0,00	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	2.076	0,29	1.999	0,27
US459745GH29 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,125 2019-05-15	USD	257	0,04	0	0,00
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	174	0,02	163	0,02
US00817YAR99 - Bonos AETNA INC 0,409 2017-12-08	USD	0	0,00	903	0,12
US05946XZ487 - Bonos BANC OF AMERICA FUND 0,366 2036-01-25	USD	90	0,01	156	0,02
US942683AG82 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,937 2017-10-01	USD	0	0,00	1.358	0,18
FR0013182821 - Bonos AIR LIQUIDE 0,500 2022-06-13	EUR	405	0,06	407	0,05
FR0013182847 - Bonos AIR LIQUIDE 1,250 2028-06-13	EUR	305	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	0	0,00	1.510	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02005NBB55 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,800 2018-05-21	USD	1.443	0,20	0	0,00
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 3,450 2017-12-15	USD	0	0,00	3.654	0,49
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,625 2017-12-02	EUR	0	0,00	1.412	0,19
US03027XAA81 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,350 2022-03-15	USD	104	0,01	102	0,01
US03027XAG51 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,000 2025-06-01	USD	616	0,09	618	0,08
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	0	0,00	2.273	0,30
US037411BA28 - Bonos APACHE CORPORATION 2,375 2043-04-15	USD	0	0,00	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	1.322	0,19	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	0	0,00	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	0	0,00	2.863	0,38
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,875 2017-12-01	USD	0	0,00	10.706	1,42
US06050TME90 - Bonos BANK OF AMERICA 1,025 2018-12-07	USD	1.491	0,21	1.424	0,19
US06051GFM69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,000 2025-01-22	USD	760	0,11	737	0,10
XS0955557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY 3,750 2018-07-25	EUR	2.579	0,36	2.520	0,33
XS1441635833 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,750 2021-07-05	GBP	634	0,09	0	0,00
XS1252209165 - Bonos BANK OF CHINA 1,062 2018-06-30	USD	1.102	0,16	1.055	0,14
USN1384FAB15 - Bonos BHARTI AIRTEL INTERN 2,675 2024-05-20	USD	255	0,04	256	0,03
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 4,750 2076-04-22	EUR	321	0,05	0	0,00
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC 1,125 2017-11-28	USD	0	0,00	6.828	0,91
US092113AK56 - Bonos BLACK HILLS CORP 1,250 2019-01-11	USD	1.242	0,17	1.196	0,16
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	0	0,00	1.805	0,24
US05567LE16 - 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	727	0,10	0	0,00
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	353	0,05	346	0,05
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	0	0,00	1.308	0,17
US101137AP29 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 1,425 2020-05-15	USD	481	0,07	467	0,06
XS1109741329 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTS 2,500 2026-09-15	EUR	677	0,10	669	0,09
US22822VAC54 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 1,850 2026-06-15	USD	465	0,07	0	0,00
US161175AR57 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	0	0,00	1.791	0,24
US161175AT14 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	0	0,00	345	0,05
US161175AV69 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 3,242 2045-10-23	USD	0	0,00	188	0,03
US161175AX26 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	1.841	0,26	0	0,00
US161175AY09 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	350	0,05	0	0,00
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	792	0,11	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	1.741	0,25	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	1.866	0,26	1.808	0,24
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	1.731	0,24	1.239	0,16
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	0	0,00	3.065	0,41
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	0	0,00	184	0,02
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	0	0,00	5.385	0,72
US25272KAA16 - Bonos DELL COMPUTER COR 1,740 2019-06-01	USD	0	0,00	1.937	0,26
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	492	0,07	465	0,06
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	786	0,11	768	0,10
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	2.666	0,38	2.504	0,33
US25470DAC39 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 2,525 2020-06-01	USD	1.022	0,14	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	285	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	299	0,04	307	0,04
XS0096145759 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,635 2021-03-30	GBP	1.110	0,16	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	205	0,03	211	0,03
XS0124512533 - Bonos ENTERPRISE INNS PLC 3,437 2021-02-15	GBP	728	0,10	720	0,10
US29273RAH21 - Bonos ENERGY TRANSFER PART 3,350 2018-07-01	USD	1.667	0,23	0	0,00
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,862 2017-12-06	USD	0	0,00	1.716	0,23
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,275 2018-10-05	USD	2.965	0,42	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	129	0,02	130	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC 1,375 2018-03-15	USD	480	0,07	456	0,06
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,425 2018-10-15	USD	774	0,11	740	0,10
US345838AA47 - Bonos FOREST LABORATORIES 2,500 2021-12-15	USD	1.133	0,16	1.112	0,15
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 5,440 2017-11-02	EUR	0	0,00	8.841	1,17
US38060AAA25 - Bonos GOLD FIELDS OROGEN H 2,437 2020-10-07	USD	93	0,01	89	0,01
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE 3,625 2017-10-20	USD	0	0,00	93	0,01
US375558BE21 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 0,925 2018-09-04	USD	191	0,03	184	0,02
US375558BF95 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 1,825 2026-03-01	USD	591	0,08	603	0,08
US375558BD48 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 2,375 2046-03-01	USD	143	0,02	148	0,02
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	0	0,00	834	0,11
US37331NAF87 - Bonos GEORGIA-PACIFIC LLC 1,269 2019-11-15	USD	479	0,07	460	0,06
US38141GVU56 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,312 2021-04-25	USD	434	0,06	421	0,06
US38141GV501 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,375 2045-10-21	USD	0	0,00	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 TECHN G 3,150 2018-03-15	USD	3.029	0,43	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	547	0,08	538	0,07
US44107TAV89 - Bonos HOST HOTELS & RESORT 2,000 2025-06-15	USD	84	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	0	0,00	2.395	0,32
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.673	0,22
US46115HAT41 - Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	0	0,00	166	0,02
US46115HAW79 - Bonos BANCA INTESA 2,855 2026-01-15	USD	0	0,00	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	0	0,00	673	0,09
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	0	0,00	3.382	0,45
US46625HRS12 - Bonos MORGAN STANLEY 1,600 2026-06-15	USD	463	0,07	0	0,00
US46625HNJ58 - Bonos MORGAN STANLEY 2,125 2027-10-01	USD	327	0,05	320	0,04
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUC 4,000 2023-01-25	USD	2.831	0,40	2.692	0,36
BE0002266352 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	593	0,08	0	0,00
BE0002485606 - Bonos KBC GROUP NV 1,875 2027-03-11	EUR	201	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	286	0,04	0	0,00
US482480AE03 - Bonos KLA-TENCOR CORP 2,325 2024-11-01	USD	153	0,02	150	0,02
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	0	0,00	5.207	0,69
US49456BAH42 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,775 2045-06-01	USD	14	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	438	0,06	446	0,06
XS0717735582 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 10,750 2021-12-16	GBP	0	0,00	452	0,06
US539830BD07 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 1,900 2045-03-01	USD	181	0,03	184	0,02
US52206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	0	0,00	2.119	0,28
US52206AA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	0	0,00	2.278	0,30
US58013MEY66 - Bonos MADONALD'S CORP 1,850 2026-01-30	USD	39	0,01	39	0,01
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	1.000	0,14	862	0,11
US585055BS43 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,750 2025-03-15	USD	0	0,00	689	0,09
US585055BR69 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,575 2022-03-15	USD	672	0,09	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	0	0,00	4.102	0,54
US561234AD79 - Bonos MALLINCKRODT INTL FI 1,750 2018-04-15	USD	380	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	0	0,00	1.578	0,21
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	0	0,00	3.192	0,42
US617446B80 - Bonos MORGAN STANLEY 1,100 2018-12-07	USD	281	0,04	269	0,04
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	0	0,00	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	300	0,04	293	0,04
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	0	0,00	4.266	0,57
XS1054522922 - Bonos NN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	231	0,03	0	0,00
US66989HAK41 - Bonos NOVARTIS 2,000 2045-11-20	USD	0	0,00	307	0,04
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.263	0,32	2.177	0,29
XS0906394043 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 4,125 2023-03-20	EUR	0	0,00	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	0	0,00	1.620	0,22
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	682	0,10	640	0,09
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 2,312 2018-01-31	USD	295	0,04	280	0,04
USU0535VAC64 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,437 2018-09-17	USD	1.651	0,23	1.542	0,20
US71647NAQ25 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 4,375 2026-05-23	USD	0	0,00	1.236	0,16
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	1.250	0,18	1.128	0,15
US74256LAS88 - Bonos PRINCIPAL LIFE GLOB 1,312 2020-11-19	USD	763	0,11	742	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005199465 - Bonos BANCA POPOLARE DI MI 0,625 2023-06-08	EUR	520	0,07	532	0,07
XS0085529757 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2022-04-15	GBP	1.015	0,14	936	0,12
XS1114372110 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2026-10-15	GBP	357	0,05	321	0,04
XS0875759184 - Bonos POWER GRID COTP OF I 1,937 2023-01-17	USD	191	0,03	188	0,02
US747262AS23 - Bonos QVC INC 2,425 2024-04-01	USD	0	0,00	633	0,08
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	2.156	0,30	2.124	0,28
XS1069772082 - Bonos RABOBANK 2,500 2026-05-26	EUR	1.032	0,15	1.012	0,13
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN IN 1,150 2018-06-12	USD	694	0,10	664	0,09
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	1.473	0,21	0	0,00
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,350 2018-07-03	USD	620	0,09	590	0,08
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	0	0,00	3.435	0,46
XS1135276332 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PL 1,000 2022-04-06	EUR	395	0,06	399	0,05
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	0	0,00	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	536	0,08	529	0,07
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	874	0,12	804	0,11
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	0	0,00	743	0,10
US850260AG78 - Bonos SPRINT CORPORATION 3,450 2019-05-01	USD	404	0,06	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	609	0,09	582	0,08
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP 3,350 2017-10-25	USD	0	0,00	191	0,03
XS1109741246 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTS 1,500 2021-09-15	EUR	1.512	0,21	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	0	0,00	2.976	0,40
XS0901578681 - Bonos AQUARIUS + INV FOR SI 6,375 2024-09-01	USD	300	0,04	284	0,04
US45031UBX81 - Bonos STAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	0	0,00	1.245	0,17
US857477AT04 - Bonos STATE STREET GLOBAL 1,775 2025-08-18	USD	0	0,00	653	0,09
US845467AE99 - Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2018-02-01	USD	202	0,03	0	0,00
XS1435072548 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 1,812 2021-06-22	USD	294	0,04	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	1.888	0,27	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	0	0,00	14.037	1,86
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	1.912	0,27	1.867	0,25
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	0	0,00	1.490	0,20
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	0	0,00	3.252	0,43
US89417EAL39 - Bonos TRAVELERS COS INC 1,875 2046-05-15	USD	117	0,02	122	0,02
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	861	0,12	832	0,11
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2023-05-22	USD	248	0,03	236	0,03
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	612	0,09	586	0,08
CH0336602930 - Bonos UBS AG 1,250 2026-09-01	EUR	422	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	0	0,00	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	855	0,12	842	0,11
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	0	0,00	2.718	0,36
US92826CAF95 - Bonos VISA INC 2,150 2045-12-14	USD	0	0,00	240	0,03
US92553PAS11 - Bonos VIACOM INC 1,250 2018-09-01	USD	1.062	0,15	2.842	0,38
US91829KAA16 - Bonos VALEANT PHARMACEUTIC 3,187 2020-10-15	USD	653	0,09	620	0,08
US92343VCH50 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2020-02-21	USD	3.112	0,44	3.023	0,40
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	0	0,00	2.736	0,36
US928668AL67 - Bonos VOLKSWAGEN 0,280 2018-05-22	USD	756	0,11	0	0,00
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	0	0,00	2.701	0,36
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	380	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	0	0,00	3.361	0,45
US949746RT05 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,496 2021-03-04	USD	0	0,00	643	0,09
US94974BGH78 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,500 2025-02-19	USD	645	0,09	743	0,10
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,000 2026-04-27	EUR	127	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	0	0,00	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	625	0,09	618	0,08
US98956PAE25 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,000 2018-04-01	USD	1.619	0,23	1.544	0,21
US43739EBS54 - Bonos HOMEBANC MORTGAGE TR 0,109 2035-10-25	USD	190	0,03	199	0,03
US04541GTN24 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,070 2035-07-25	USD	178	0,03	177	0,02
US03072SVR39 - Bonos AMERIQUEST MORTGAGE 0,075 2034-11-25	USD	164	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	74	0,01	79	0,01
XS1122138214 - Bonos BUMPER 0,000 2029-03-19	EUR	143	0,02	215	0,03
FR0013153285 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2027-05-18	EUR	505	0,07	501	0,07
US12667FFN06 - Bonos COUNTRYWIDE HOME LOA 0,490 2034-06-25	USD	31	0,00	33	0,00
US589929M704 - Bonos MERRILL L MORTGAGE 2 0,165 2033-02-25	USD	31	0,00	30	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1130118745 - Bonos AEGIS ASSET BACKED S 0,000 2042-06-15	GBP	217	0,03	354	0,05
US86359BMM14 - 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	116	0,02	117	0,02
XS1403439430 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	114	0,02	119	0,02
XS1403439786 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	107	0,02	112	0,01
XS1339535319 - Bonos FIRSTGROUP PLC 0,075 2023-02-20	GBP	793	0,11	799	0,11
XS1387217794 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,308 2022-01-21	EUR	351	0,05	463	0,06
PTTGUFOM0018 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,248 2021-02-16	EUR	257	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	769	0,11	0	0,00
US71567RAF38 - Obligaciones PERUSAHAAAN PENERBIT 2,275 2026-03-	USD	0	0,00	931	0,12
XS1432493440 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,750 2028-06	EUR	280	0,04	703	0,09
US804137AA79 - Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA 1,187 2021-10	USD	1.200	0,17	0	0,00
RU000A0JS3W6 - 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	0	0,00	42	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110.083	15,51	368.606	48,97
USG03762CG79 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,312 2017-09-27	USD	763	0,11	0	0,00
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	973	0,14	0	0,00
US037833BB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	5.068	0,71	4.818	0,64
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	1.428	0,20	0	0,00
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC 0,975 2017-12-15	USD	286	0,04	0	0,00
US037735CD72 - Bonos APPALACHIAN POWER CO 2,500 2017-06-01	USD	1.063	0,15	1.026	0,14
US007643AB54 - Bonos AERCAP INC 3,187 2017-05-30	USD	1.019	0,14	736	0,10
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 4,437 2017-09-01	USD	1.315	0,19	0	0,00
US942683AG82 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,937 2017-10-01	USD	1.429	0,20	0	0,00
XS0140280305 - Bonos AHOLD FINANCE USA LL 6,500 2017-03-14	GBP	0	0,00	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	97	0,01	0	0,00
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,625 2017-09-29	USD	4.308	0,61	0	0,00
US02005NAD21 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 3,125 2017-12-01	USD	1.581	0,22	0	0,00
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	3.456	0,49	3.291	0,44
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 3,450 2017-12-15	USD	3.972	0,56	0	0,00
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,625 2017-12-02	EUR	1.409	0,20	0	0,00
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	2.416	0,34	0	0,00
US01609WAE21 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 0,812 2017-11-28	USD	949	0,13	0	0,00
US06050TKN18 - Bonos BANK OF AMERICA 2,650 2017-03-15	USD	1.634	0,23	1.578	0,21
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	2.100	0,30	2.097	0,28
US06051GFJ31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	3.808	0,54	0	0,00
US060505DH44 - Bonos BANK OF AMERICA 3,000 2017-12-01	USD	2.976	0,42	0	0,00
US06741X4M71 - Bonos BARCLAYS PLC 0,409 2017-09-08	USD	3.237	0,46	0	0,00
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,875 2017-12-01	USD	11.061	1,56	0	0,00
XS1051000781 - Bonos BAYER NORDIC SE 0,133 2017-03-28	EUR	1.001	0,14	1.001	0,13
US05956NAB82 - Bonos BANCO DE CREDITO E I 1,500 2017-09-13	USD	384	0,05	0	0,00
US21205PAA12 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	1.254	0,18	1.213	0,16
USG2524GA88 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	965	0,14	935	0,12
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	1.432	0,20	1.434	0,19
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC 1,125 2017-11-28	USD	7.149	1,01	0	0,00
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	1.739	0,24	0	0,00
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	7.512	1,06	0	0,00
FR0011776749 - Bonos BPCE SA 0,330 2017-03-06	GBP	0	0,00	4.291	0,57
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	1.267	0,18	0	0,00
US05967QAE26 - Bonos BANCO SANTANDER CHIL 0,379 2017-04-11	USD	759	0,11	723	0,10
US125581GP72 - Bonos CIT GROUP INC 2,125 2017-08-15	USD	7.504	1,06	0	0,00
DE000CZ40HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	1.855	0,26	0	0,00
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	3.172	0,45	0	0,00
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	1.288	0,18	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	0	0,00	308	0,04
US126650BH22 - Bonos CVS HEALTH CORP 2,875 2017-06-01	USD	0	0,00	2.828	0,38
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	3.225	0,45	0	0,00
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	192	0,03	0	0,00
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	3.332	0,47	3.335	0,44
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	5.616	0,79	0	0,00
US25152CMN38 - Bonos DEUTSCHE BANK 3,000 2017-09-01	USD	196	0,03	0	0,00
US251591AU73 - Bonos DDR CORP 3,750 2017-04-01	USD	976	0,14	950	0,13
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	3.959	0,56	0	0,00
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	1.695	0,24	0	0,00
US29081YAB20 - Bonos EMBRAER OVERSEAS LTD 3,187 2017-01-24	USD	1.451	0,20	0	0,00
US29250NAK19 - Bonos ENBRIDGE INC 0,177 2017-06-02	USD	397	0,06	374	0,05
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	4.737	0,67	0	0,00
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,125 2017-09-15	USD	395	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	4.527	0,64	0	0,00
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	2.838	0,40	2.852	0,38
US29364GAG82 - Bonos ENTERGY CORP 2,350 2017-01-15	USD	0	0,00	4.600	0,61
US30161NAG60 - Bonos EXELON CORP 0,775 2017-06-09	USD	1.188	0,17	1.128	0,15
US28264QGC24 - Bonos EKSPORTFINANS ASA 2,750 2017-06-26	USD	5.784	0,81	5.602	0,74
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,862 2017-12-06	USD	1.805	0,25	0	0,00
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	3.009	0,42	3.087	0,41
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,312 2017-08-15	USD	5.274	0,74	0	0,00
XS076460149 - Bonos FIAT FINANCE & TRADE 7,000 2017-03-23	EUR	4.959	0,70	4.954	0,66
US32055TAG85 - Bonos FIRST INDUSTRIAL LP 3,750 2017-12-01	USD	799	0,11	0	0,00
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2017-04-24	EUR	3.120	0,44	3.123	0,41
XS0805582011 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,755 2017-03-15	EUR	1.629	0,23	1.648	0,22
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 5,136 2017-03-22	EUR	1.359	0,19	1.374	0,18
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 5,440 2017-11-02	EUR	8.640	1,22	0	0,00
FR0012602746 - Cupón Cero GDF SUEZ 0,223 2017-03-17	EUR	2.194	0,31	2.197	0,29
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE 3,625 2017-10-20	USD	5.052	0,71	0	0,00
US98417EAG52 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,800 2017-01-15	USD	379	0,05	362	0,05
XS0495973470 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 5,250 2017-03-22	EUR	937	0,13	940	0,12
XS0305188533 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 5,250 2017-06-13	EUR	2.444	0,34	2.441	0,32
US98417EAU47 - Bonos GLENCORE FINANCE CAN 1,350 2017-10-25	USD	959	0,14	0	0,00
US361448AS20 - Bonos GATX CORP 0,625 2017-03-04	USD	1.045	0,15	989	0,13
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS 1,312 2017-07-10	USD	2.585	0,36	0	0,00
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	5.608	0,79	0	0,00
XS0494996043 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,375 2017-03-16	EUR	1.596	0,22	1.609	0,21
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	5.304	0,75	5.452	0,72
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	3.900	0,55	0	0,00
XS0987130266 - Bonos HDFC BANK LTD 1,500 2016-11-30	USD	0	0,00	1.082	0,14
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 4,000 2017-01-31	EUR	2.658	0,37	2.748	0,37
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	1.038	0,15	0	0,00
XS055678597 - Bonos HEATHROW FINANCE PLC 3,562 2017-03-01	GBP	716	0,10	748	0,10
XS0829209195 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	1.994	0,28	0	0,00
US45112FAB22 - Bonos ICICI BANK LTD DUBAI 2,375 2016-11-25	USD	0	0,00	5.881	0,78
XS0472569416 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 6,000 2016-12-09	GBP	0	0,00	2.886	0,38
XS0701035320 - Bonos IPIC GMTN LTD 1,875 2017-03-01	USD	768	0,11	737	0,10
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	2.523	0,36	0	0,00
US46115HAN70 - Bonos BANCA INTESA 1,187 2017-01-13	USD	10.361	1,46	9.852	1,31
XS0304508921 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2017-06-15	EUR	1.455	0,20	1.463	0,19
US466313AE33 - Bonos JABIL CIRCUIT INC 3,875 2016-07-15	USD	0	0,00	1.427	0,19
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	1.910	0,27	0	0,00
US48121CYK60 - Bonos JP MORGAN CHASE BANK 3,000 2017-10-01	USD	694	0,10	0	0,00
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	3.481	0,49	0	0,00
US28336LBQ14 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,500 2017-06-15	USD	4.774	0,67	4.609	0,61
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	5.525	0,78	0	0,00
US494550AU03 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,000 2017-02-01	USD	4.338	0,61	4.198	0,56
US52107QAE52 - Bonos LAZARD GROUP LLC 3,425 2017-06-15	USD	0	0,00	68	0,01
US50540RAK86 - Bonos LAB CORP OF AMER HLD 1,100 2017-08-23	USD	1.721	0,24	0	0,00
US502413BC01 - Bonos L-3 COMMUNICATIONS C 0,750 2017-05-28	USD	0	0,00	1.219	0,16
XS1013950222 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,192 2017-01-14	GBP	317	0,04	324	0,04
XS0304201790 - Bonos HBOS PLC 0,252 2017-09-06	USD	1.143	0,16	0	0,00
US52206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.228	0,31	0	0,00
AU3CB0219285 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 2,250 2017-03-13	AUD	413	0,06	406	0,05
US52206AAA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.396	0,34	0	0,00
AU3CB0199842 - Bonos MET LIFE GLOB FUNDIN 2,375 2017-09-28	AUD	1.808	0,25	0	0,00
US57069PAC68 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,125 2017-12-01	USD	4.233	0,60	0	0,00
XS0499542396 - Bonos MONDI FINANCE 5,750 2017-04-03	EUR	1.580	0,22	1.583	0,21
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION 3,750 2017-11-29	EUR	1.526	0,21	0	0,00
US55608PAA21 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,500 2017-02-22	USD	966	0,14	932	0,12
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	3.321	0,47	0	0,00
XS0140144204 - Bonos SAFEWAY LTD 6,000 2017-01-10	GBP	5.317	0,75	5.461	0,73
US61747YDT91 - Bonos MORGAN STANLEY 2,375 2017-03-22	USD	4.750	0,67	4.576	0,61
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	6.434	0,91	0	0,00
US617446V714 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2017-08-28	USD	2.984	0,42	0	0,00
US60682AZ744 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,394 2017-09-19	USD	2.762	0,39	0	0,00
DK0002015882 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 4,000 2017-01-01	DKK	1.530	0,22	1.532	0,20
DK0002034164 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 2,000 2017-01-01	DKK	5.678	0,80	5.686	0,76
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	4.489	0,63	0	0,00
XS0767717746 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 3,125 2017-04-03	EUR	2.379	0,34	2.381	0,32
US68268NAH61 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,000 2017-10-01	USD	1.713	0,24	0	0,00
US05367AAF03 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,937 2016-09-27	USD	0	0,00	4.170	0,55
XS0456477578 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2017-01-09	EUR	688	0,10	688	0,09
US709599AE49 - Bonos PENSKE TRUCK LEASING 1,875 2017-05-11	USD	3.046	0,43	2.919	0,39
US71645WU53 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,750 2017-02-06	USD	1.541	0,22	1.464	0,19
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,625 2017-03-17	USD	5.375	0,76	5.096	0,68
US717081DQ32 - Bonos PFIZER INC 3,025 2017-03-30	USD	0	0,00	614	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USN54360AC13 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	779	0,11	759	0,10
US56068TAC18 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	1.594	0,22	1.551	0,21
US718546AJ31 - Bonos PHILLIPS 66 1,475 2017-05-01	USD	3.374	0,48	3.226	0,43
US723787AE75 - Bonos PIONEER NATURAL RESO 2,937 2016-07-15	USD	0	0,00	184	0,02
US723787AG24 - Bonos PIONEER NATURAL RESO 3,325 2017-03-15	USD	3.499	0,49	3.390	0,45
XS0987063483 - Bonos QNB FINANCE LTD 0,372 2016-10-31	USD	0	0,00	1.547	0,21
XS0271858606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 4,350 2017-01-23	EUR	10.394	1,46	10.427	1,39
XS0775870982 - Bonos RCI BANQUE SA 4,250 2017-04-27	EUR	822	0,12	831	0,11
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	3.611	0,51	0	0,00
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	2.050	0,29	0	0,00
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	3.578	0,50	0	0,00
XS0861980372 - Bonos ROSNEFT (ROSNEFT INT 1,574 2017-03-06	USD	1.378	0,19	1.312	0,17
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	778	0,11	0	0,00
US852061AP50 - Bonos SPRINT CORPORATION 4,562 2017-03-01	USD	975	0,14	941	0,12
XS0651159484 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 3,215 2016-09-28	EUR	0	0,00	652	0,09
US05966UAP93 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	2.789	0,39	2.027	0,27
US80283LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	2.556	0,36	0	0,00
US05966TAP21 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	2.353	0,33	2.254	0,30
US78403DAB64 - Bonos SBA TOWER TRUST 0,425 2017-04-17	USD	0	0,00	1.354	0,18
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP 3,350 2017-10-25	USD	197	0,03	0	0,00
XS0966280561 - Bonos SVENSKA HANDELSBANKE 0,937 2017-08-29	GBP	3.491	0,49	0	0,00
USG82003AB38 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 0,361 2017-04-10	USD	475	0,07	0	0,00
USG82003AA54 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 0,875 2017-04-10	USD	239	0,03	228	0,03
US78442FEN42 - Bonos SLM CORP 2,312 2017-09-25	USD	4.298	0,61	0	0,00
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	3.116	0,44	0	0,00
XS0914292254 - Bonos SNAM SPA 2,375 2017-06-30	EUR	3.203	0,45	3.206	0,43
US858271AA76 - Bonos STEELRIVER TRANSMISS 1,177 2017-06-30	USD	516	0,07	508	0,07
US505597AC86 - Bonos SPIRE INC 0,391 2017-08-15	USD	665	0,09	0	0,00
US45031UBX81 - Bonos ISTAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	1.336	0,19	0	0,00
US86563YED13 - Bonos SUMITOMO MITSUI BANK 0,388 2017-09-15	USD	2.761	0,39	0	0,00
US871503AJ70 - Bonos SYMANTEC CORP 1,375 2017-06-15	USD	4.866	0,69	4.616	0,61
XS0426513031 - Bonos AT&T INC 5,875 2017-04-28	GBP	0	0,00	2.633	0,35
XS0717839525 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 2,062 2017-03-13	USD	1.386	0,20	1.327	0,18
US87938WAS26 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,318 2017-06-23	USD	1.904	0,27	1.350	0,18
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07	USD	4.761	0,67	0	0,00
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	1.622	0,23	0	0,00
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	13.296	1,87	0	0,00
US883556BD35 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,650 2017-02-01	USD	0	0,00	180	0,02
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	1.924	0,27	0	0,00
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	3.423	0,48	0	0,00
US88732JAH14 - Bonos TIME WARNER INC. 2,925 2017-05-01	USD	7.175	1,01	6.936	0,92
US90261XHL91 - Bonos UBS AG 0,687 2017-06-01	USD	2.462	0,35	3.962	0,53
XS0304031775 - Bonos UBS AG JERSEY BRANCH 4,750 2017-06-07	EUR	2.409	0,34	2.410	0,32
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	4.832	0,68	0	0,00
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	2.853	0,40	0	0,00
US03879QAB05 - Bonos VEREIT OPERATING PAR 1,000 2017-02-06	USD	0	0,00	1.070	0,14
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	5.780	0,81	0	0,00
US928668AA03 - Bonos VOLKSWAGEN 0,625 2017-05-23	USD	1.234	0,17	0	0,00
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	2.842	0,40	0	0,00
XS02621X3998 - Bonos WACHOVIA BANK 4,375 2016-08-01	EUR	0	0,00	310	0,04
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	2.556	0,36	0	0,00
US949746NX52 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,812 2017-12-11	USD	3.457	0,49	0	0,00
US96950HAD26 - Bonos WILLIAMS COMPANIES I 3,625 2017-02-01	USD	1.357	0,19	1.318	0,18
US962166AV61 - Bonos WEYERHAEUSER CO 3,475 2017-08-01	USD	997	0,14	0	0,00
US98956PAJ12 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 0,725 2017-04-01	USD	0	0,00	1.443	0,19
US313384A825 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,317 2016-08-0	USD	0	0,00	180	0,02
US313384A825 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,277 2016-08-0	USD	0	0,00	270	0,04
US313384B732 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,326 2016-08-1	USD	0	0,00	180	0,02
US313384C649 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,330 2016-08-1	USD	0	0,00	2.791	0,37
US313384C649 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,265 2016-08-1	USD	0	0,00	90	0,01
US313384D555 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,365 2016-08-2	USD	0	0,00	720	0,10
US313384D555 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,366 2016-08-2	USD	0	0,00	630	0,08
US313385AM89 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,487 2017-01-1	USD	950	0,13	0	0,00
US313385AT33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,454 2017-01-1	USD	1.045	0,15	0	0,00
US313385AT33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,509 2017-01-1	USD	380	0,05	0	0,00
US313385BA33 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,512 2017-01-2	USD	570	0,08	0	0,00
US313385BB16 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,480 2017-01-2	USD	570	0,08	0	0,00
US313385BF20 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,461 2017-01-3	USD	475	0,07	0	0,00
US313385BK15 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,430 2017-02-0	USD	2.469	0,35	0	0,00
US313385BK15 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,518 2017-02-0	USD	2.565	0,36	0	0,00
US313385BR67 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,476 2017-02-0	USD	11.021	1,55	0	0,00
US313385BS41 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,532 2017-02-1	USD	95	0,01	0	0,00
US313385BS41 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,534 2017-02-1	USD	190	0,03	0	0,00
XS0276456315 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,106 2016-11-22	USD	0	0,00	3.054	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0540449096 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN EJ4,125 2017-09	EUR	5.245	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		466.845	65,77	225.555	29,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604.347	85,14	629.262	83,60
TOTAL RENTA FIJA		604.347	85,14	629.262	83,60
IE00B5ZR2157 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	10.523	1,48	10.533	1,40
TOTAL IIC		10.523	1,48	10.533	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		614.870	86,62	639.795	85,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		650.451	91,64	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.