

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Primer 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+ (S&P)

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: 3 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	9.544.079,2 2	9.355.953,1 3	1.033,00	1.014,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	77.819.208, 50	68.374.749, 47	1.204,00	1.117,00	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	81.839	79.026	59.804	33.898
CLASE I	EUR	670.904	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	8,5748	8,4466	8,3700	8,2092
CLASE I	EUR	8,6213	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	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	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	1,52	0,60	0,92	0,18	-0,49	0,92	1,96	2,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	24-06-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,15	14-04-2016	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	0,92	0,70	1,09	1,18	1,23	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,16	0,18	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,09	1,13	1,14	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.

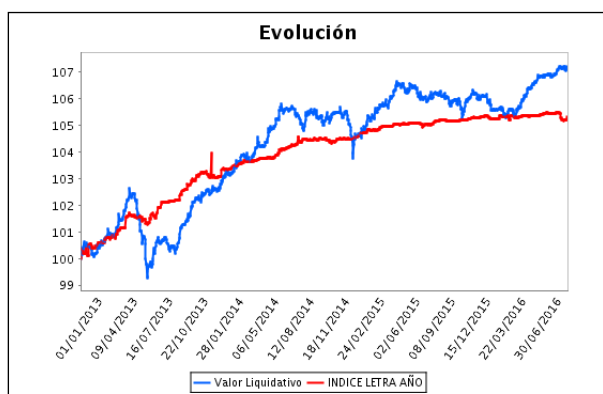
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,18	0,69	0,69	0,70	0,00

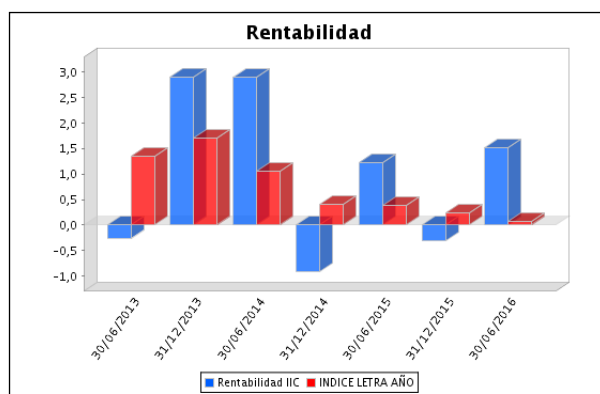
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,59	0,63	0,95	0,22	-0,45	1,07	2,11	2,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	24-06-2016	-0,23	12-02-2016	-0,55	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,15	14-04-2016	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	0,92	0,70	1,10	1,18	1,23	1,33	1,55	1,77	
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,16	0,18	0,24	0,50	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,09	1,13	1,14	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.

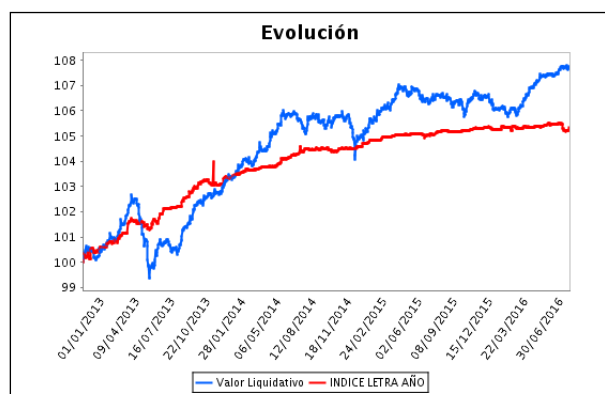
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,13	0,13	0,14	0,14	0,54	0,54	0,54	0,01

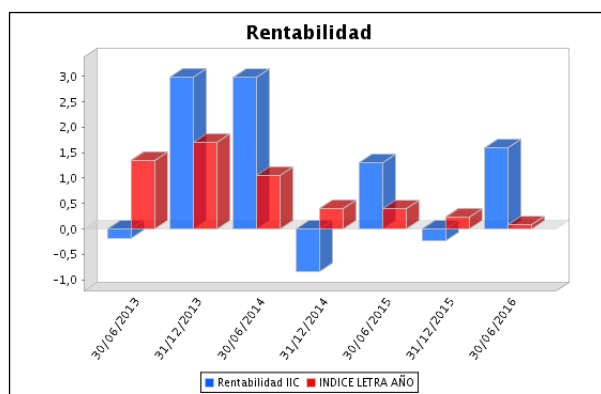
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	78.299	1.184	0
Renta Fija Euro	270.910	1.409	1
Renta Fija Internacional	727.062	2.206	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	112.345	1.329	-7
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	35.621	599	-13
Renta Variable Internacional	169.639	2.358	-6
IIC de Gestión Pasiva(1)	85.833	668	-5
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	380.695	2.626	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	1.860.403	12.379	-0,79

*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	659.646	87,63	648.828	98,42
* Cartera interior	15.104	2,01	10.435	1,58
* Cartera exterior	639.591	84,97	633.179	96,04
* Intereses de la cartera de inversión	4.951	0,66	5.215	0,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91.797	12,19	19.052	2,89
(+/-) RESTO	1.300	0,17	-8.626	-1,31
TOTAL PATRIMONIO	752.743	100,00 %	659.254	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)	659.254	586.463	659.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,28	11,89	11,28	10,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	-0,28	1,58	-744,25
(+) Rendimientos de gestión	1,87	-0,01	1,87	-21.360,99
+ Intereses	1,02	1,12	1,02	5,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-45,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,97	0,15	-0,97	-854,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,78	-1,37	1,78	-250,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	6,77
± Otros resultados	0,03	0,09	0,03	-61,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,29	22,69
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	14,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	13,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,31
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,02	-417,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-5,05
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	752.743	659.254	752.743	

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

3. Inversiones financieras

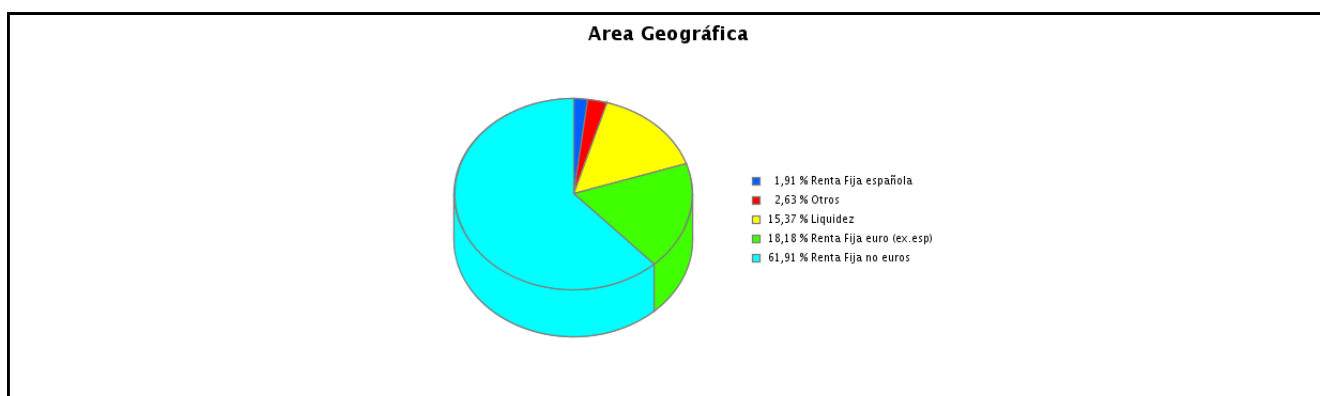
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.097	0,68	10.435	1,58
TOTAL RENTA FIJA	5.097	0,68	10.435	1,58
TOTAL DEPÓSITOS	10.007	1,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.104	2,01	10.435	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	629.262	83,60	619.147	93,92
TOTAL RENTA FIJA	629.262	83,60	619.147	93,92
TOTAL IIC	10.533	1,40	2.136	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	639.795	85,00	621.283	94,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	654.899	87,00	631.718	95,82

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 DAIGR 2 05/05/2017 2,000%	Permutas financieras CDS DAIMLER 1.000 20-DEC-2020	242	Inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	3.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS EOANGR 6 3/8 29/05/2017 6,375%	Permutas financieras SWAP E.ON INTERNATIONAL FIN.	400	Inversión
BONOS GLENLN 6 1/2 27/02/2019 6,500%	Permutas financieras CDS GLENCORE 1.000 20-SEP-202	710	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 RWE 5 3/4 14/02/2033 5,750%	Permutas financieras CDS RWE AG 20-DEC-2017	2.000	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
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.8630 02-FEB-2036	2.266	Inversión
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.971250 18-JAN-2036	1.047	Inversión
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.988750 21-JAN-2036	1.047	Inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	10.188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.423	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.143	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.613000 21-DEC-2026	1.320	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 3.020 19-JUN-2025	604	Inversión
Total subyacente renta fija		41290	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	180	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	1.981	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	540	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	270	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	360	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	450	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	901	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.171	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.044	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.842	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
Total subyacente renta variable		16540	
FUTURO EURODOLAR 1YR MID-CRV DEC17	Compra Opcion FUTURO EURODOLAR 1YR MID-CRV DEC17 2	74.093	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		74093	
TOTAL DERECHOS		131922	
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 DAIGR 2 05/05/2017 2,000%	Permutas financieras CDS DAIMLER 1.000 20-DEC-2020	242	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 GLENLN 6 1/2 27/02/2019 6,500%	Permutas financieras CDS GLENCORE 1.000 20-SEP-202	710	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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 RWE 5 3/4 14/02/2033 5,750%	Permutas financieras CDS RWE AG 20-DEC-2017	2.000	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
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.8630 02-FEB-2036	2.266	Inversión
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.971250 18-JAN-2036	1.047	Inversión
ICE LIBOR JPY 6 MESES	Permutas financieras IRS JPY 0.988750 21-JAN-2036	1.047	Inversión
LIBOR GBP 6 MESES	Permutas financieras SWAP GBP 1.5610 15-SEP-2017	10.188	Inversión
LIBOR US 3 MESES	Permutas financieras SWAP USD 2.6650 30-JUN-2024	1.423	Inversión
OBGLS. ESTADO 05/03/02 30/07/17 5,5%	Permutas financieras CDS SPAIN GOVT 20-DEC-2017	4.143	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 2.613000 21-DEC-2026	1.320	Inversión
POLAND WARSAW INTERBANK OFFER 6M (WIBOR)	Permutas financieras IRS PLN 3.020 19-JUN-2025	604	Inversión
Total subyacente renta fija		41290	
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	180	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	1.981	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	540	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	270	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	360	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	450	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 20-JUN-2021	901	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT SW 21-JUN-2021	1.171	Inversión
BONO ITALY REPUBLIC 27/09/2023	Permutas financieras CDS ITALY GOVT 20-DEC-2017	5.044	Inversión
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 19 5Y	Permutas financieras SWAP CDX NA HY19 20-DEC-2017	4.842	Inversión
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO	Permutas financieras IRS HICP EX 0,9875 15-DEC-202	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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
Total subyacente renta variable		16540	
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.215	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000	1.097	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000	4.400	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000	200	Inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Venta Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000	300	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	1.614	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	2.241	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Emisión Opcion BONO NOCIONAL US 10YR 1000	23.147	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Emisión Opcion BONO NOCIONAL US 10YR 1000	23.685	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Venta Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 2000	6.634	Inversión
BONO NOCIONAL US 5YR	Compra Futuro BONO NOCIONAL US 5YR 1000	25.190	Inversión
DIV: AUD	Compra Forward Divisa AUD/USD Física	2.049	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: AUD	Venta Forward Divisa USD/AUD Fisica	1.986	Inversión
DIV: AUD	Venta Forward Divisa USD/AUD Fisica	2.043	Inversión
DIV: CAD	Compra Forward Divisa CAD/EUR Fisica	69	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Fisica	55	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Fisica	14	Inversión
DIV: CAD	Venta Forward Divisa EUR/CAD Fisica	69	Inversión
DIV: DKK	Compra Forward Divisa DKK/EUR Fisica	5.625	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa EUR/DKK Fisica	5.626	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa EUR/DKK Fisica	5.625	Inversión
DIV: DKK	Venta Forward Divisa USD/DKK Fisica	1.591	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica	15.474	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	4.612	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	3.471	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	1.151	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	217	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	970	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/USD Fisica	41.777	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	16.730	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	15.347	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	1.258	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	36.377	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	7.960	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	1.255	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	972	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	1.070	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	963	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	576	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	41.403	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.183	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/USD Fisica	1.183	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	44	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	42	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	1.456	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	364	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	41	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	44	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa USD/JPY Física	907	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa USD/JPY Física	892	Inversión
DIV: KRW	Compra Forward Divisa KRW/USD Física	607	Inversión
DIV: KRW	Compra Forward Divisa KRW/USD Física	519	Inversión
DIV: KRW	Venta Forward Divisa USD/KRW Física	1.105	Inversión
DIV: MXN	Compra Forward Divisa MXN/USD Física	1.062	Inversión
DIV: MXN	Venta Forward Divisa USD/MXN Física	214	Inversión
DIV: MXN	Venta Forward Divisa USD/MXN Física	321	Inversión
DIV: MXN	Venta Forward Divisa USD/MXN Física	527	Inversión
DIV: MYR	Compra Forward Divisa MYR/USD Física	621	Inversión
DIV: MYR	Compra Forward Divisa MYR/USD Física	508	Inversión
DIV: MYR	Venta Forward Divisa USD/MYR Física	1.116	Inversión
DIV: RUB	Venta Forward Divisa USD/RUB Física	755	Inversión
DIV: SEK	Compra Forward Divisa SEK/USD Física	2.037	Inversión
DIV: SEK	Venta Forward Divisa USD/SEK Física	2.023	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/AUD Física	1.986	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/AUD Física	2.043	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/DKK Física	1.591	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	6.570	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	590	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.130	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	310	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	740	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	730	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.800	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.235	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	1.300	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	2.750	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	112.230	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	2.275	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	201.460	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	112.373	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Física	67.273	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	1.258	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	36.377	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	7.960	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	1.255	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	972	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	1.070	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	963	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	576	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Física	41.403	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/JPY Física	907	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/JPY Física	892	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/KRW Física	1.105	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/MXN Física	214	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/MXN Física	321	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/MXN Física	527	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/MYR Física	1.116	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/RUB Física	755	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/SEK Física	2.023	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/ZAR Física	489	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/ZAR Física	117	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/ZAR Física	175	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/ZAR Física	286	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa AUD/USD Física	2.049	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	112.138	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.131	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	112.173	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	199.984	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	59.070	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	4.065	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.283	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	749	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	6.064	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	4.078	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	949	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.011	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	630	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.033	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	599	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.144	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.024	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.582	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	112.295	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	201.242	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	621	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.221	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	112.590	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	67.345	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	4.612	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	3.471	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	1.151	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	217	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	970	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa GBP/USD Física	41.777	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.183	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa INR/USD Física	1.183	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	42	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	1.456	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Física	364	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa KRW/USD Física	607	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa KRW/USD Física	519	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa MXN/USD Física	1.062	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa MYR/USD Física	621	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa MYR/USD Física	508	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa SEK/USD Física	2.037	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa ZAR/USD Física	1.049	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/EUR Física	1.090	Inversión
DIV: ZAR	Compra Forward Divisa ZAR/USD Física	1.049	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa EUR/ZAR Física	1.030	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa EUR/ZAR Física	1.092	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa USD/ZAR Física	489	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa USD/ZAR Física	117	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa USD/ZAR Física	175	Inversión
DIV: ZAR	Venta Forward Divisa USD/ZAR Física	286	Inversión
FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US	Venta Futuro FEDERAL FUNDS EFFECTIVE RATE US 4167	203.344	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIBOR GBP 3 MESES	Venta Futuro LIBOR GBP 3 MESES 1250	277.292	Inversión
OBLIGACIONES ACGB 4 1/4 21/07/2017 4,250	Compra Futuro OBLIGACI ONES ACGB 4 1/4 21/07/2017 4	2.752	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,600%	Compra Futuro OBLIGACI ONES BTPS 1.6 01/06/2026 1,6	300	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,150%	Venta Futuro OBLIGACI ONES BTPS 2.15 12/11/2017 2,1	1.000	Inversión
OBLIGACIONES UKT 4 07/03/2022	Compra Futuro OBLIGACI ONES UKT 4 07/03/2022 1000	5.534	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2509227	
BONOS AER 6 3/8 30/05/2017 6,375%	Compra Plazo BONOS AER 6 3/8 30/05/2017 6,375% 225	231	Inversión
BONOS AMGFIN 6.9 15/12/2017 6,900%	Compra Plazo BONOS AMGFIN 6.9 15/12/2017 6,900% 90	94	Inversión
BONOS ISPIM 5.71 15/01/2026 5,710%	Venta Plazo BONOS ISPIM 5.71 15/01/2026 5,710% 180	170	Inversión
BONOS KBCBB 1 7/8 11/03/2027 1,875%	Compra Plazo BONOS KBCBB 1 7/8 11/03/2027 1,875% 1	194	Inversión
BONOS TAP 3 15/07/2026 3,000%	Compra Plazo BONOS TAP 3 15/07/2026 3,000% 234975	235	Inversión
BONOS TAP 4.2 15/07/2046 4,200%	Compra Plazo BONOS TAP 4.2 15/07/2046 4,200% 14008	139	Inversión
BONOS VIA 2 1/2 01/09/2018 2,500%	Venta Plazo BONOS VIA 2 1/2 01/09/2018 2,500% 1797	1.827	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OBLIGACIONES FED HOME 26/08/2016 CUPON 0	Compra Plazo OBLIGACIONES FED HOME 26/08/2016 CUPO	1.620	Inversión
Total otros subyacentes		4510	
TOTAL OBLIGACIONES		2571566	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) El 28 de abril de 2016 se ha registrado en la CNMV la actualización del folleto y DFI del fondo para adaptarlos a lo establecido en la normativa vigente e incluir en la redacción de la política de inversión ciertas aclaraciones y matizaciones que no suponen en ningún caso una modificación efectiva de la política de inversión que el fondo viene desarrollando. Asimismo, y como resultado de la revisión del cálculo del indicador del perfil de riesgo este debe ser 2 en lugar de 3 en base a la metodología para el cálculo del indicador de riesgo. Dicho cambio tampoco responde en ningún caso a cambios en la política de inversión.

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 340.839,27 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 340.839,27 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. Los mercados de inversión globales han sufrido un semestre volátil marcado por el creciente riesgo político originado desde China, la intervención de los Bancos Centrales y la guerra de divisas y las elecciones en países europeos, culminadas a final de Junio con el referéndum del Brexit en UK. Por clases de activos, los perdedores del periodo han sido la renta variable de la zona euro, divisas como la británica y las inversiones en liquidez que han sufrido pérdidas; los beneficiados, las materias primas, algunos países emergentes como Brasil o desarrollados como USA y, sobre todo, los activos refugio: la renta fija a largo plazo soberana de calidad y el oro. Con todo ello, las principales referencias para la inversión bursátil han terminado el periodo con caídas: Eurostoxx 50, -10,%; el Stoxx 600, -7,8%, el S&P 500, 3,49% y el MSCI World Loc, -0,7%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 129 puntos, y una TIR a 10 años del 1,16%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,35% de rentabilidad, como indica el índice Bloomberg Eur Gov 1-3 años. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I y la A, en el periodo alcanzaron el 1,85% bruto, 1,59% y 1,52% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26% y 0,34%. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark, Letra 1 año, que en el periodo, obtuvo un 0,08%. No hay fondos gestionados por la entidad gestora cuya vocación sea comparable. La diferencia de rentabilidad por clases corresponde exclusivamente a la comisión de gestión aplicada. El efecto mercado positivo del periodo se ha visto acentuado con la entrada de nuevos partícipes que han incrementado 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 de divisas y los swaps de divisas persiguen mitigar el riesgo de divisa en cartera, las operaciones en futuros sobre bonos, suponen una mayor exposición al riesgo de tipos de interés y por último, las caídas en sus inversiones en High Yield han supuesto un incremento del de la volatilidad del crédito en cartera. Las contrapartidas de los swaps están diversificadas a fin de periodo (Citi, Barclays, GSachs, Societe Generale, BNP, CS, Deutsche Bank, MSDW y RBS para swaps). 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 en el último año es mayor que el de su índice de referencia, Letra 1 año, que ha soportado un 0,44%. 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 riesgo del equipo gestor se centran a fin de periodo en incertidumbres tales como el evento del Brexit, las elecciones de otoño en Italia y USA y la debilidad de los beneficios empresariales, las cuales restan atractivo al potencial de revalorización de los mercados de acciones en zona euro. En la medida que la incertidumbre política ceda, la exposición táctica a riesgo debe crecer, al emerger el valor de las inversiones de riesgo ante los bajos precios de las materias primas, los bajos tipos de interés, la depreciación de la divisa y el crecimiento

económico. Nuestro escenario esperado se mantiene intacto: menos rentabilidad esperada, más volatilidad y mayor probabilidad de sucesos extremos, como el recientemente vivido. 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 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	%
ES0000012783 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,500 2017-07-30	EUR	0	0,00	5.329	0,81
ES00000950E9 - Obligaciones GENERALITAT DE CATAL 4,950 2020-02	EUR	104	0,01	107	0,02
ES00000124W3 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,800 2024-04-30	EUR	24	0,00	24	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		128	0,02	5.459	0,83
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	1.553	0,21	1.514	0,23
ES0443307014 - Bonos KUTXABANK 3,000 2017-02-01	EUR	0	0,00	1.353	0,21
ES0305116008 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2026-12-21	EUR	773	0,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.326	0,31	2.868	0,44
ES0314100076 - Bonos KUTXABANK 4,400 2016-03-01	EUR	0	0,00	489	0,07
ES0213679147 - Bonos BANKINTER 1,524 2016-06-23	EUR	0	0,00	295	0,04
ES0413679269 - Bonos BANKINTER 2,750 2016-07-26	EUR	402	0,05	406	0,06
ES0443307014 - Bonos KUTXABANK 3,000 2017-02-01	EUR	1.330	0,18	0	0,00
ES0313860613 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	911	0,12	918	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.642	0,35	2.108	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.097	0,68	10.435	1,58
TOTAL RENTA FIJA		5.097	0,68	10.435	1,58
- Deposito BANKIA 0,250 2017 03 02	EUR	10.007	1,33	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		10.007	1,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.104	2,01	10.435	1,58
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK OF IRELAND 2,000 2017-	EUR	0	0,00	3.236	0,49
XS1075963485 - Bonos GOVERNOR & CO BANK OF IRELAND 4,250 2024-	EUR	0	0,00	145	0,02
IT0004917958 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,125 2017-04-22	EUR	0	0,00	1.398	0,21
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	0	0,00	3.897	0,59
IT0004969207 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,075 2017-11-12	EUR	5.419	0,72	4.425	0,67
XS1268430201 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,375 2025-07	EUR	931	0,12	857	0,13
PTOTEOE0010 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,350 2017-10-1	EUR	885	0,12	7.706	1,17
PTOTEOE0012 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,875 2026-07-2	EUR	464	0,06	0	0,00
PTOTEROE0014 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 3,875 2030-02-1	EUR	747	0,10	773	0,12
PTOTEBOE0020 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,100 2045-02-1	EUR	207	0,03	698	0,11
XS0971722342 - Obligaciones RUSSIAN FEDERATION 3,625 2020-09-1	EUR	326	0,04	308	0,05
SI0002103396 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 1,750 2017-10	EUR	146	0,02	146	0,02
XS0927637495 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,375 2018-05	USD	489	0,06	505	0,08
XS0927637818 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,925 2023-05	USD	210	0,03	931	0,14
XS0982709221 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,625 2024-02	USD	269	0,04	1.953	0,30
SI0002103545 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,125 2025-07	EUR	1.185	0,16	576	0,09
SI0002103164 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 5,125 2026-03	EUR	385	0,05	373	0,06
US900123BE97 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,750 2017-07-1	USD	11.104	1,48	11.434	1,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.767	3,02	39.362	5,97
XS1059619012 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 2,000 2017-05-08	EUR	3.219	0,43	0	0,00
IT0005154775 - Cupón Cero ESTADO ITALIANO 0,008 2016-12-14	EUR	0	0,00	2.311	0,35
IT0004863608 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,275 2016-10-22	EUR	3.082	0,41	3.122	0,47
IT0004917958 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,125 2017-04-22	EUR	1.385	0,18	0	0,00
IT0005023459 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,575 2017-05-15	EUR	3.882	0,52	0	0,00
GB0009075325 - Obligaciones REINO UNIDO 3,958 2016-07-26	GBP	765	0,10	874	0,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.333	1,64	6.307	0,96
IT0005058729 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,055 2028-12-10	EUR	160	0,02	213	0,03
XS0995039806 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,750 2017-11-20	EUR	933	0,12	848	0,13
US037833BB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	0	0,00	3.074	0,47
US037833BY53 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,625 2026-02-23	USD	244	0,03	0	0,00
US037833BX70 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-23	USD	331	0,04	0	0,00
US002799AR59 - Bonos ABBEY NATIONAL TREASURY SERV 0,825 2017-	USD	0	0,00	2.473	0,38
US00287YAJ82 - Bonos ABBVIE INC 0,875 2017-11-06	USD	453	0,06	0	0,00
US00287YAN94 - Bonos ABBVIE INC 0,900 2018-05-14	USD	4.925	0,65	6.818	1,03
XS1190294063 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 1,875 2020-02-17	GBP	852	0,11	945	0,14
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	724	0,10	806	0,12
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	350	0,05	358	0,05
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	506	0,07	0	0,00
US035242AP13 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,825 2026-02-01	USD	1.352	0,18	0	0,00
US035242AN64 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,450 2046-02-01	USD	491	0,07	0	0,00
XS0619548216 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 6,375 2021-04-27	EUR	1.545	0,21	1.567	0,24
XS0844529049 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2017-10-18	EUR	1.449	0,19	1.448	0,22
US225313AC92 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,062 2033-09-19	USD	4.954	0,66	5.206	0,79
US052769AA42 - Bonos AUTODESK INC 0,975 2017-12-15	USD	272	0,04	0	0,00
US025537AF85 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 0,825 2017-12-15	USD	2.305	0,31	0	0,00
US459745GE97 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 4,437 2017-09-01	USD	1.265	0,17	1.225	0,19
US459745GC32 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,562 2018-09-01	USD	1.999	0,27	2.045	0,31
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	163	0,02	165	0,03
US00817YAR99 - Bonos AETNA INC 0,409 2017-12-08	USD	903	0,12	0	0,00
US05946XZ487 - Bonos BANC OF AMERICA FUND 0,366 2036-01-25	USD	156	0,02	205	0,03
US942683AG82 - Bonos ACTAVIS FUNDING SCS 0,937 2017-10-01	USD	1.358	0,18	0	0,00
XS0140280305 - Bonos AHOLD FINANCE USA LLC 6,500 2017-03-14	GBP	0	0,00	4.259	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013182821 - Bonos AIR LIQUIDE 0,500 2022-06-13	EUR	407	0,05	0	0,00
FR0013182847 - Bonos AIR LIQUIDE 1,250 2028-06-13	EUR	313	0,04	0	0,00
US02005NAU46 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,625 2017-09-29	USD	5.416	0,72	5.522	0,84
US02005NAD21 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 3,125 2017-12-01	USD	1.510	0,20	1.556	0,24
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	0	0,00	3.363	0,51
US85171RAA23 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 3,450 2017-12-15	USD	3.654	0,49	3.715	0,56
XS1146627473 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,625 2017-12-02	EUR	1.412	0,19	1.403	0,21
US03027XAA81 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,350 2022-03-15	USD	102	0,01	99	0,02
US03027XAG51 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 2,000 2025-06-01	USD	618	0,08	585	0,09
US02364WAN56 - Bonos AMERICA MOVIL SAB DE 2,812 2017-11-15	USD	2.273	0,30	2.408	0,37
US037411BA28 - Bonos APACHE CORPORATION 2,375 2043-04-15	USD	276	0,04	0	0,00
US032511BH96 - Bonos ANADARKO PETROLEUM C 3,187 2017-09-15	USD	573	0,08	1.186	0,18
XS0918754895 - Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1.323	0,18	1.285	0,19
US05348EAQ26 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,475 2022-09-15	USD	37	0,00	36	0,01
US05348EAR09 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,425 2023-03-15	USD	18	0,00	18	0,00
US05348EAT64 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 2,100 2023-12-15	USD	439	0,06	426	0,06
US05348EAV11 - Bonos AVALONBAY COMMUNITIE 1,725 2025-06-01	USD	429	0,06	411	0,06
US01609WAE21 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 0,812 2017-11-28	USD	903	0,12	913	0,14
US06050TKN18 - Bonos BANK OF AMERICA 2,650 2017-03-15	USD	0	0,00	1.635	0,25
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	0	0,00	2.097	0,32
US06051GFI31 - Bonos BANK OF AMERICA 0,850 2017-08-25	USD	3.617	0,48	3.676	0,56
US59018YJ698 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 3,200 2017-08-28	USD	288	0,04	299	0,05
US060505DH44 - Bonos BANK OF AMERICA 3,000 2017-12-01	USD	2.863	0,38	0	0,00
US060505DP69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,875 2017-12-01	USD	10.706	1,42	11.067	1,68
US06050TME90 - Bonos BANK OF AMERICA 1,025 2018-12-07	USD	1.424	0,19	1.433	0,22
US06051GFM69 - Bonos BANK OF AMERICA 2,000 2025-01-22	USD	737	0,10	0	0,00
XS0955557482 - Bonos BANCO DO BRASIL (CAY) 3,750 2018-07-25	EUR	2.520	0,33	2.334	0,35
XS1203860934 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 2,000 2045-03-13	EUR	0	0,00	186	0,03
XS1051000781 - Bonos BAYER NORDIC SE 0,133 2017-03-28	EUR	0	0,00	1.001	0,15
XS125209165 - Bonos BANK OF CHINA 1,062 2018-06-30	USD	1.055	0,14	1.069	0,16
US21205PAA12 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	0	0,00	769	0,12
USG2524GAA88 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	0	0,00	952	0,14
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	0	0,00	1.491	0,23
USN1384FAB15 - Bonos BHARTI AIRTEL INTERN 2,675 2024-05-20	USD	256	0,03	248	0,04
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON FINANCE LTD 4,750 2076-04-22	EUR	0	0,00	204	0,03
XS1309436910 - Bonos BHP BILLITON FINANCE LTD 5,625 2079-10-22	EUR	0	0,00	246	0,04
US056752AA67 - Bonos BAIDU INC 1,125 2017-11-28	USD	6.828	0,91	6.919	1,05
US092113AK56 - Bonos BLACK HILLS CORP 1,250 2019-01-11	USD	1.196	0,16	0	0,00
XS0320303943 - Bonos BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07	EUR	1.805	0,24	1.814	0,28
US05567L7E16 - Bonos BNP PARIBAS 1,187 2017-09-14	USD	7.175	0,95	7.316	1,11
XS1378880253 - Bonos BNP PARIBAS 2,875 2026-10-01	EUR	346	0,05	0	0,00
FR0011776749 - Bonos BPCE SA 0,330 2017-03-06	GBP	0	0,00	4.868	0,74
XS0547796077 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 3,830 2017-10-06	EUR	1.308	0,17	1.301	0,20
US101137AP29 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 1,425 2020-05-15	USD	467	0,06	0	0,00
USG15632AP07 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTING 1,875 2024-09-16	USD	0	0,00	568	0,09
XS1109741329 - Bonos BRITISH SKY BROADCASTING 2,500 2026-09-15	EUR	669	0,09	1.648	0,25
US151020AT12 - Bonos CELGENE CORP 1,062 2018-08-15	USD	0	0,00	3.413	0,52
US165167CM77 - Bonos CHESAPEAKE ENERGY CORP 0,881 2019-04-15	USD	0	0,00	362	0,05
US161175AM60 - Bonos CCO SAFARI II 2,454 2025-07-23	USD	0	0,00	322	0,05
US161175AP91 - Bonos CCO SAFARI III 3,242 2045-10-23	USD	0	0,00	162	0,02
US161175AR57 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	1.791	0,24	0	0,00
US161175AT14 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 2,454 2025-07-23	USD	345	0,05	0	0,00
US161175AV69 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 3,242 2045-10-23	USD	188	0,03	0	0,00
US125581GP72 - Bonos CIT GROUP INC 2,125 2017-08-15	USD	7.139	0,95	5.419	0,82
US14987BAD55 - Bonos CC HOLDINGS GS LLC 1,190 2017-12-15	USD	1.225	0,16	1.239	0,19
DE000C240HY9 - Bonos COMMERZBANK 3,625 2017-07-10	EUR	1.908	0,25	1.912	0,29
DE000CB83CE3 - Bonos COMMERZBANK 6,375 2019-03-22	EUR	785	0,10	915	0,14
US14042E3Z13 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 0,750 2017-09-05	USD	3.007	0,40	3.050	0,46
US14040HAR66 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 3,375 2017-09-15	USD	1.250	0,17	1.296	0,20
US14042E5V80 - Bonos CAPITAL ONE BANK USA 1,175 2018-08-17	USD	1.659	0,22	1.681	0,26
FR0012369122 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 2,330 2025-02-07	EUR	198	0,03	0	0,00
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1.808	0,24	2.071	0,31
XS1328173080 - Bonos CRH PLC 1,875 2024-01-09	EUR	0	0,00	350	0,05
XS1328187627 - Bonos CRH PLC 4,125 2029-12-02	GBP	0	0,00	394	0,06
XS1291175161 - Bonos CREDIT SUISSE 1,125 2020-09-15	EUR	0	0,00	583	0,09
XS1237961369 - Bonos CREDIT SUISSE 3,000 2022-05-27	GBP	0	0,00	397	0,06
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	1.239	0,16	0	0,00
US166764BC34 - Bonos CHEVRON CORP 0,672 2017-11-09	USD	3.065	0,41	3.119	0,47
US25155FAA49 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	184	0,02	186	0,03
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	0	0,00	3.258	0,49
USN8172PAC88 - Bonos DEUTSCHE ANNINGTON F 1,600 2017-10-02	USD	5.385	0,72	4.662	0,71
US251591AU73 - Bonos DDR CORP 3,750 2017-04-01	USD	0	0,00	991	0,15
US25272KAA16 - Bonos DELL COMPUTER COR 1,740 2019-06-01	USD	1.937	0,26	0	0,00
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	465	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	768	0,10	758	0,11
XS1255436005 - Bonos DHR EUROPE FINANCE SA 1,700 2022-01-04	EUR	0	0,00	761	0,12
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	2.504	0,33	2.529	0,38
US25470DAC39 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 2,525 2020-06-01	USD	990	0,13	0	0,00
US23330NAA00 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	3.822	0,51	2.929	0,44
XS0307408152 - Bonos DP WORLD SUKUK LTD 3,125 2017-07-02	USD	1.638	0,22	1.688	0,26
US25179MAH60 - Bonos DEVON ENERGY CORPORA 3,150 2019-01-15	USD	1.620	0,22	0	0,00
XS0505157965 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,000 2030-04-15	EUR	0	0,00	1.246	0,19
US29103DAA46 - Bonos EMERA US FINANCE LP 1,075 2019-06-15	USD	274	0,04	0	0,00
US29250NAK19 - Bonos ENBRIDGE INC 0,177 2017-06-02	USD	0	0,00	381	0,06
XS0647288140 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 4,125 2017-07-12	EUR	4.859	0,65	4.844	0,73
US29268BAB71 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,125 2017-09-15	USD	384	0,05	397	0,06
XS1396367911 - Bonos ENEXIS HOLDING NV 0,875 2026-04-28	EUR	307	0,04	0	0,00
XS0096145759 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,635 2021-03-30	GBP	1.191	0,16	1.488	0,23
US29379VAA17 - Bonos ENTERPRISE PRODUCTS 3,150 2017-09-15	USD	4.388	0,58	3.478	0,53
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	211	0,03	193	0,03
XS0124512533 - Bonos ENTERPRISE INNS PLC 3,437 2021-02-15	GBP	720	0,10	827	0,13
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	0	0,00	2.937	0,45
US28264QGC24 - Bonos EKSPORTFINANS ASA 2,750 2017-06-26	USD	0	0,00	5.767	0,87
US345397WR03 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,862 2017-12-06	USD	1.716	0,23	1.723	0,26
US345397XN89 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,275 2018-10-05	USD	2.843	0,38	2.840	0,43
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	0	0,00	3.580	0,54
US345397VP55 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,312 2017-08-15	USD	5.121	0,68	3.393	0,51
XS0764640149 - Bonos FIAT FINANCE & TRADE 7,000 2017-03-23	EUR	0	0,00	5.117	0,78
US35671DAW56 - Bonos FREEPORT-MCMORAN C&G 1,075 2017-03-01	USD	0	0,00	51	0,01
US35671DBK00 - Bonos FREEPORT-MCMORAN C&G 1,150 2017-11-14	USD	0	0,00	395	0,06
US31428XBE58 - Bonos FEDEX CORP 2,375 2045-11-15	USD	130	0,02	118	0,02
US337932AE78 - Bonos FIRSTGROUP PLC 1,375 2018-03-15	USD	456	0,06	463	0,07
US31620MAN65 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,425 2018-10-15	USD	740	0,10	740	0,11
US345838AA47 - Bonos FOREST LABORATORIES 2,500 2021-12-15	USD	1.112	0,15	1.103	0,17
XS0805582011 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3,755 2017-03-15	EUR	0	0,00	1.622	0,25
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 5,136 2017-03-22	EUR	0	0,00	1.368	0,21
XS0290581569 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,440 2017-11-02	EUR	8.841	1,17	8.591	1,30
FR0012602746 - Cupón Cero GDF SUEZ 0,223 2017-03-17	EUR	0	0,00	2.194	0,33
US38060AAA25 - Bonos GOLD FIELDS OROGEN H 2,437 2020-10-07	USD	89	0,01	419	0,06
US36120PAB94 - Bonos GTL TRADE FINANCE 3,625 2017-10-20	USD	93	0,01	92	0,01
US375558BE21 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 0,925 2018-09-04	USD	184	0,02	0	0,00
US375558BF95 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 1,825 2026-03-01	USD	603	0,08	572	0,09
US375558BD48 - Bonos GILEAD SCIENCES INC. 2,375 2046-03-01	USD	148	0,02	136	0,02
XS0495973470 - Bonos GLENORE FINANCE EUROPE 5,250 2017-03-22	EUR	0	0,00	913	0,14
XS0305188533 - Bonos GLENORE FINANCE CANADA 5,250 2017-06-13	EUR	0	0,00	2.321	0,35
US361448AS20 - Bonos GATX CORP 0,625 2017-03-04	USD	0	0,00	1.004	0,15
US37045XAM83 - Bonos GENERAL MOTORS 1,312 2017-07-10	USD	5.185	0,69	5.276	0,80
US37045XAP15 - Bonos GENERAL MOTORS 1,500 2017-09-25	USD	5.325	0,71	5.401	0,82
XS0252915730 - Bonos GREENE KING FINANCE 0,661 2036-03-15	GBP	834	0,11	1.115	0,17
US37331NAF87 - Bonos GEORGIA-PACIFIC LLC 1,269 2019-11-15	USD	460	0,06	0	0,00
US38141GVU56 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,312 2021-04-25	USD	421	0,06	0	0,00
XS0494996043 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,375 2017-03-16	EUR	0	0,00	1.658	0,25
US38141GVS01 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,375 2045-10-21	USD	75	0,01	69	0,01
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	0	0,00	6.064	0,92
US38144LAB62 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2017-09-01	USD	3.790	0,50	6.819	1,03
US406216BF76 - Bonos HALLIBURTON CO 1,350 2020-11-15	USD	0	0,00	273	0,04
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 4,000 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.836	0,43
XS1040041649 - Bonos HELLA KGAA HUECK & C 1,250 2017-09-07	EUR	1.046	0,14	1.040	0,16
US416515AU83 - Bonos HARTFORD GLB TECHN LG 3,150 2018-03-15	USD	2.922	0,39	3.025	0,46
US67000XAL01 - Bonos NOVELIS INC 4,187 2017-12-15	USD	1.291	0,17	1.258	0,19
XS1379182006 - Bonos HSBC 1,500 2022-03-15	EUR	538	0,07	0	0,00
US44107TAV89 - Bonos HOST HOTELS & RESORT 2,000 2025-06-15	EUR	83	0,01	80	0,01
XS0555678597 - Bonos HEATHROW FINANCE PLC 3,562 2017-03-01	GBP	0	0,00	866	0,13
XS0829209195 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 4,500 2017-09-21	EUR	2.065	0,27	1.620	0,25
XS0701035320 - Bonos IPIC GMTN LTD 1,875 2017-03-01	USD	0	0,00	757	0,11
US460690BJ82 - Bonos INTERPUBLIC GROUP 1,125 2017-11-15	USD	2.395	0,32	2.431	0,37
US46115HAN70 - Bonos BANCA INTESA 1,187 2017-01-13	USD	0	0,00	9.890	1,50
XS0304508921 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2017-06-15	EUR	0	0,00	1.515	0,23
XS0972240997 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,350 2018-09-18	EUR	0	0,00	1.000	0,15
XS0971213201 - Bonos BANCA INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	1.673	0,22	1.717	0,26
US46115HAT41 - Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	166	0,02	0	0,00
US46115HAW79 - Bonos BANCA INTESA 2,855 2026-01-15	USD	550	0,07	0	0,00
XS1109765005 - Bonos BANCA INTESA 3,928 2026-09-15	EUR	0	0,00	103	0,02
US48126EAA55 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2017-08-15	USD	1.821	0,24	1.852	0,28
US48121CYK60 - Bonos JP MORGAN CHASE BANK 3,000 2017-10-01	USD	673	0,09	0	0,00
US073902PR32 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 3,200 2017-10-02	USD	3.382	0,45	3.505	0,53
US46625HNNJ58 - Bonos MORGAN STANLEY 2,125 2027-10-01	USD	320	0,04	309	0,05
BE6248510610 - Bonos KBC FINANCIAL PRODUC 4,000 2023-01-25	USD	2.692	0,36	2.832	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU5009LAB63 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2026-06-01	USD	292	0,04	0	0,00
US482480AE03 - Bonos KLA-TENCOR CORP 2,325 2024-11-01	USD	150	0,02	0	0,00
US28336LBQ14 - Bonos KINDER MORGAN ENER PART 3,500 2017-06-15	USD	0	0,00	3.713	0,56
US49456BAD38 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 1,000 2017-12-01	USD	5.207	0,69	5.198	0,79
US49456BAH42 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,775 2045-06-01	USD	13	0,00	10	0,00
US494550AU03 - Bonos KINDER MORGAN ENER PART 3,000 2017-02-01	USD	0	0,00	2.390	0,36
US52107QAE52 - Bonos LAZARD GROUP LLC 3,425 2017-06-15	USD	0	0,00	70	0,01
XS1310962839 - Bonos LEGAL & GENERAL GROUP PLC 2,687 2045-10-2	GBP	0	0,00	203	0,03
US50540RAK86 - Bonos LAB CORP OF AMER HLD 1,100 2017-08-23	USD	1.635	0,22	0	0,00
US502413BC01 - Bonos L-3 COMMUNICATIONS CORP 0,750 2017-05-28	USD	0	0,00	1.230	0,19
XS1013950222 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,192 2017-01-14	GBP	0	0,00	367	0,06
XS0304201790 - Bonos HBOS PLC 0,252 2017-09-06	USD	1.062	0,14	1.100	0,17
XS1085282652 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,375 2018-12-09	GBP	446	0,06	500	0,08
XS0459089412 - Bonos LBG CAPITAL NO 1 PLC 7,500 2019-12-21	EUR	0	0,00	146	0,02
XS0717735582 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 10,750 2021-12-16	GBP	452	0,06	532	0,08
XS0459089255 - Bonos LBG CAPITAL NO 1 PLC 7,500 2019-12-21	GBP	0	0,00	1.425	0,22
US539830BJ76 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 0,925 2018-11-23	USD	0	0,00	643	0,10
US539830BD07 - Bonos LOCKHEED MARTIN CORP 1,900 2045-03-01	USD	184	0,02	0	0,00
US52206BAA61 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.119	0,28	2.153	0,33
US52206BAA88 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,500 2017-10-23	USD	2.278	0,30	2.314	0,35
US574599BF29 - Bonos MASCO CORP 2,925 2017-03-15	USD	0	0,00	3.561	0,54
US58013MEY66 - Bonos MADONALD'S CORP 1,850 2026-01-30	USD	39	0,01	37	0,01
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	862	0,11	2.645	0,40
US585055BS43 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,750 2025-03-15	USD	689	0,09	653	0,10
US585055BR69 - Bonos MEDTRONIC INC. 1,575 2022-03-15	USD	1.145	0,15	1.109	0,17
AU3CB0199842 - Bonos MET LIFE GLOB FUNDIN 2,375 2017-09-28	AUD	1.786	0,24	1.791	0,27
US57069PAC68 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,125 2017-12-01	USD	4.102	0,54	3.710	0,56
XS0499542396 - Bonos MONDI FINANCE 5,750 2017-04-03	EUR	0	0,00	1.632	0,25
US561234AD79 - Bonos MALLINCKRODT INTL FI 1,750 2018-04-15	USD	1.407	0,19	88	0,01
IT0005140188 - Bonos BANCA MONTE DEI PASC 1,250 2022-01-20	EUR	820	0,11	791	0,12
XS0561875450 - Bonos MOTABILITY OPERATION 3,750 2017-11-29	EUR	1.578	0,21	1.571	0,24
US55608PAA21 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,500 2017-02-22	USD	0	0,00	958	0,15
US55608JAD00 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,437 2017-08-10	USD	3.192	0,42	1.832	0,28
XS0140144204 - Bonos SAFEWAY LTD 6,000 2017-01-10	GBP	0	0,00	6.386	0,97
US6174468B80 - Bonos MORGAN STANLEY 1,100 2018-12-07	USD	269	0,04	272	0,04
US61747YDT91 - Bonos MORGAN STANLEY 2,375 2017-03-22	USD	0	0,00	4.730	0,72
US61744YAD04 - Bonos MORGAN STANLEY 2,975 2017-12-28	USD	6.228	0,83	5.254	0,80
US617446V714 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2017-08-28	USD	481	0,06	0	0,00
US03938LAW46 - Bonos ARCELOR 2,500 2017-02-25	USD	0	0,00	7.333	1,11
DK0002015882 - Bonos NORDEA KREDIT REALKREDIT 4,000 2017-01-01	DKK	0	0,00	1.528	0,23
XS1317439559 - Bonos NORDEA AB 1,875 2025-11-10	EUR	293	0,04	288	0,04
US65339KAE01 - Bonos NEXTERA ENERGY 1,028 2017-09-01	USD	4.266	0,57	4.384	0,67
US66989HAK41 - Bonos NOVARTIS 2,000 2045-11-20	USD	307	0,04	273	0,04
US67054LAA52 - Bonos NUMERICABLE GROUP SA 2,437 2019-05-15	USD	0	0,00	1.274	0,19
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.177	0,29	1.967	0,30
XS0767717746 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3,125 2017-04-03	EUR	0	0,00	2.406	0,36
XS0906394043 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 4,125 2023-03-20	EUR	587	0,08	606	0,09
US651229AW64 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 2,100 2026-04-01	USD	377	0,05	0	0,00
US651229AY21 - Bonos NEWELL RUBBERMAID IN 2,750 2046-04-01	USD	317	0,04	0	0,00
US68268NAH61 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,000 2017-10-01	USD	1.620	0,22	0	0,00
US68268NAK90 - Bonos ONEOK PARTNERS LP 1,600 2018-09-15	USD	640	0,09	0	0,00
US05367AAE38 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 2,312 2018-01-31	USD	280	0,04	284	0,04
USU0535VAC64 - Bonos AWAS AVIATION CAPITA 1,437 2018-09-17	USD	1.542	0,20	1.565	0,24
XS0456477578 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2017-01-09	EUR	0	0,00	707	0,11
US709599AE49 - Bonos PENSKE TRUCK LEASING/PTL 1,875 2017-05-11	USD	0	0,00	2.989	0,45
US71645WAW53 - Bonos PETROBRAS INTL FIN CO 1,750 2017-02-06	USD	0	0,00	1.403	0,21
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS INTL FIN CO 1,625 2017-03-17	USD	0	0,00	7.440	1,13
US71647NAQ25 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 4,375 2026-05-23	USD	1.236	0,16	0	0,00
US716473AC70 - Bonos PETROFAC LTD 1,700 2018-10-10	USD	1.128	0,15	1.138	0,17
US717081DQ32 - Bonos PFIZER INC 3,025 2017-03-30	USD	0	0,00	640	0,10
US74256LAS88 - Bonos PRINCIPAL LIFE GLOBA 1,312 2020-11-19	USD	742	0,10	736	0,11
USN54360AC13 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	0	0,00	783	0,12
US56068TAC18 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	0	0,00	1.601	0,24
IT0005199465 - Bonos BANCA POPOlare DI MI 0,625 2023-06-08	EUR	532	0,07	0	0,00
XS0586885500 - Bonos PRIORY GROUP NO 3 PLC 3,500 2018-02-15	GBP	0	0,00	700	0,11
XS0586889121 - Bonos PRIORY GROUP NO 3 PLC 4,437 2019-02-15	GBP	0	0,00	1.123	0,17
US718546AJ31 - Bonos PHILLIPS 66 1,475 2017-05-01	USD	0	0,00	3.298	0,50
XS0085529757 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2022-04-15	GBP	936	0,12	1.116	0,17
XS1114372110 - Bonos PUNCH TAVERNS FINANC 1,818 2026-10-15	GBP	321	0,04	369	0,06
XS0875759184 - Bonos POWER GRID COTP OF I 1,937 2023-01-17	USD	188	0,02	183	0,03
US723787AG24 - Bonos PIONEER NATURAL RESOURCE 3,325 2017-03-15	USD	0	0,00	3.459	0,52
US747262AS23 - Bonos QVC INC 2,425 2024-04-01	USD	633	0,08	597	0,09
US74913GAT22 - Bonos QWEST COMMUNICATIONS INT 3,250 2017-06-01	USD	0	0,00	3.301	0,50
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	2.124	0,28	2.170	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1069772082 - Bonos RABOBANK 2,500 2026-05-26	EUR	1.012	0,13	606	0,09
US761713AU09 - Bonos REYNOLDS AMERICAN INC 3,375 2017-06-15	USD	0	0,00	2.834	0,43
US761713BC91 - Bonos REYNOLDS AMERICAN INC 1,150 2018-06-12	USD	664	0,09	673	0,10
US761713AW64 - Bonos REYNOLDS AMERICAN INC 2,375 2042-11-01	USD	0	0,00	9	0,00
US761713BU99 - Bonos REYNOLDS AMERICAN INC 1,875 2023-05-20	USD	0	0,00	28	0,00
XS0271858606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 4,350 2017-0	EUR	0	0,00	9.141	1,39
US780097AM39 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,350 2018-07-03	USD	590	0,08	610	0,09
XS0775870982 - Bonos RCI BANQUE SA 4,250 2017-04-27	EUR	0	0,00	851	0,13
US822582BK73 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 0,625 2017-11-10	USD	3.435	0,46	1.652	0,25
XS1135276332 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL PL 1,000 2022-04-06	EUR	399	0,05	1.458	0,22
XS0418995907 - Bonos REED ELSEVIER NV 7,000 2017-12-11	GBP	2.192	0,29	2.467	0,37
FR0011321447 - Bonos RENAULT S.A. 4,625 2017-09-18	EUR	3.603	0,48	3.587	0,54
USY72596BU56 - Bonos RELIANCE INDUSTRIES 2,062 2025-01-28	USD	529	0,07	513	0,08
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	804	0,11	736	0,11
XS0861980372 - Bonos ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN) 1,574 2017-03-0	USD	0	0,00	1.316	0,20
XS0796426228 - Bonos OJSC RUSS AGRIC BK (2,649 2017-12-27	USD	743	0,10	739	0,11
US852061AP50 - Bonos SPRINT CORPORATION 4,562 2017-03-01	USD	0	0,00	3.503	0,53
US05960UAP93 - Bonos BANCO SANTANDER BRASIL 2,312 2017-02-13	USD	0	0,00	2.067	0,31
US80283LAD55 - Bonos BANCO SANTANDER 0,825 2017-09-29	USD	2.425	0,32	0	0,00
US05966TAP21 - Bonos BANCO SANTANDER BRASIL 2,312 2017-02-13	USD	0	0,00	1.033	0,16
US78403DAB64 - Bonos SBA TOWER TRUST 0,425 2017-04-17	USD	0	0,00	1.394	0,21
XS1001851994 - Bonos BAO-TRANS ENTERPRISE 1,875 2018-12-12	USD	582	0,08	587	0,09
XS0551315384 - Bonos SEVERSTAL (STEEL CAP 3,350 2017-10-25	USD	191	0,03	193	0,03
USG82003AA54 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 2014 0,875 2017-04-10	USD	0	0,00	232	0,04
XS1109741246 - Bonos BRITISH SKY BROADCAST 1,500 2021-09-15	EUR	1.500	0,20	1.458	0,22
US78442FEM68 - Bonos SLM CORP 3,000 2017-01-25	USD	0	0,00	2.009	0,30
US78442FEN42 - Bonos SLM CORP 2,312 2017-09-25	USD	4.024	0,53	4.054	0,61
US83368RAC60 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2017-10-12	USD	2.976	0,40	3.035	0,46
XS0901578681 - Bonos AQUARIUS + INV FOR SI 6,375 2024-09-01	USD	284	0,04	288	0,04
XS0914292254 - Bonos SNAM SPA 2,375 2017-06-30	EUR	0	0,00	3.242	0,49
US858271AA76 - Bonos STEELRIVER TRANSMISSION 1,177 2017-06-30	USD	0	0,00	545	0,08
XS0323650787 - Bonos STANDARD CHARTERED BANK 3,200 2017-09-26	USD	0	0,00	1.970	0,30
US45031UBX81 - Bonos ISTAR FINANCIAL INC 2,000 2017-11-01	USD	1.245	0,17	1.266	0,19
US857477AT04 - Bonos STATE STREET GLOBAL 1,775 2025-08-18	USD	653	0,09	631	0,10
US871503AJ70 - Bonos SYMANTEC CORP 1,375 2017-06-15	USD	0	0,00	1.387	0,21
XS0426513031 - Bonos AT&T INC 5,875 2017-04-28	GBP	0	0,00	3.081	0,47
XS0717839525 - Bonos ABU DHABI NATIONAL ENERG 2,062 2017-03-13	USD	0	0,00	1.360	0,21
US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 6,221 2017-07	USD	4.610	0,61	4.784	0,73
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,500 2017-09-20	EUR	1.667	0,22	1.655	0,25
XS0430578632 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	14.037	1,86	8.286	1,26
XS0868458653 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2020-01-21	EUR	0	0,00	351	0,05
US883556BD35 - Bonos THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,650 2017-02-01	USD	0	0,00	184	0,03
XS0381439305 - Bonos TRANSNEFT (TRANS CAP 4,350 2018-08-07	USD	1.867	0,25	1.857	0,28
US88947EAH36 - Bonos TOLL BROS FINANCE CO 4,455 2017-10-15	USD	1.490	0,20	0	0,00
US884903BN49 - Bonos THOMSON REUTERS CORP 0,650 2017-02-23	USD	0	0,00	642	0,10
US89352HAQ20 - Bonos TRANS-CANADA PIPELIN 0,812 2017-11-09	USD	3.252	0,43	3.294	0,50
US89417EAL39 - Bonos TRAVELERS COS INC 1,875 2046-05-15	USD	122	0,02	0	0,00
US88732JAH14 - Bonos TIME WARNER INC. 2,925 2017-05-01	USD	0	0,00	7.160	1,09
XS0986090164 - Bonos UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,750 2017-04-28	EUR	0	0,00	2.444	0,37
US90261XHL91 - Bonos UBS AG 0,687 2017-06-01	USD	0	0,00	2.376	0,36
XS0304031775 - Bonos UBS AG JERSEY BRANCH 4,750 2017-06-07	EUR	0	0,00	2.464	0,37
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	832	0,11	0	0,00
CH0214139930 - Bonos UBS AG 4,750 2023-05-22	USD	236	0,03	239	0,04
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	586	0,08	592	0,09
XS0322918565 - Bonos UNICREDITO 5,750 2017-09-26	EUR	4.991	0,66	5.001	0,76
XS0986063864 - Bonos UNICREDITO 5,750 2025-10-28	EUR	214	0,03	0	0,00
XS1426039696 - Bonos UNICREDITO 4,375 2027-01-03	EUR	235	0,03	0	0,00
XS0918739318 - Bonos UNITYMEDIA HESSEN/NR 2,812 2023-04-15	EUR	842	0,11	843	0,13
US92826CAA09 - Bonos VISA INC 0,600 2017-12-14	USD	2.718	0,36	0	0,00
US92826CAF95 - Bonos VISA INC 2,150 2045-12-14	USD	240	0,03	496	0,08
US92553PAS11 - Bonos VIACOM INC 1,250 2018-09-01	USD	2.842	0,38	0	0,00
US91829KAA16 - Bonos VALEANT PHARMACEUTIC 3,187 2020-10-15	USD	620	0,08	0	0,00
US92343VCH50 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2020-02-21	USD	3.023	0,40	3.563	0,54
US928668AG72 - Bonos VOLKSWAGEN 0,202 2017-11-20	USD	2.736	0,36	1.858	0,28
US928668AF99 - Bonos VOLKSWAGEN 0,800 2017-11-20	USD	2.701	0,36	894	0,14
US958254AC81 - Bonos WESTERN GAS PARTNERS 1,300 2018-08-15	USD	358	0,05	0	0,00
US94974BGB09 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,700 2017-09-08	USD	2.432	0,32	2.473	0,38
US949746NX52 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,812 2017-12-11	USD	3.361	0,45	3.468	0,53
US949746RT05 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,496 2021-03-04	USD	643	0,09	0	0,00
US94974BGH78 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,500 2025-02-19	USD	743	0,10	721	0,11
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO HOME 2,000 2026-04-27	EUR	440	0,06	411	0,06
US92890HAA05 - Bonos WEA FINANCE/WT FIN A 0,875 2017-09-15	USD	902	0,12	548	0,08
US94980GAQ47 - Bonos WELLS FARGO HOME 0,900 2034-10-25	USD	284	0,04	330	0,05
XS1205534297 - Bonos WPP GROUP PLC 0,430 2018-03-23	EUR	0	0,00	314	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US96950HAD26 - Bonos WILLIAMS COMPANIES INC 3,625 2017-02-01	USD	0	0,00	1.346	0,20
US983130AT23 - Bonos WYNN LAS VEGAS 2,687 2022-03-15	USD	1.284	0,17	1.239	0,19
US962166AV61 - Bonos WEYERHAEUSER CO 3,475 2017-08-01	USD	951	0,13	0	0,00
DE000A14J7F8 - Bonos ZF NA CAPITAL 2,250 2019-04-26	EUR	618	0,08	601	0,09
US98956PAJ12 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 0,725 2017-04-01	USD	0	0,00	1.467	0,22
US98956PAE25 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,000 2018-04-01	USD	1.544	0,21	1.559	0,24
US43739EBS54 - Bonos HOMEBANC MORTGAGE TR 0,109 2035-10-25	USD	199	0,03	230	0,03
US04541GTM24 - Bonos ASSET BACKED SECURIT 0,070 2035-07-25	USD	177	0,02	169	0,03
US03072SVR39 - Bonos AMERIQUEST MORTGAGE 0,075 2034-11-25	USD	181	0,02	206	0,03
IT0004941149 - Bonos BERICA PMI SRL 0,303 2057-05-31	EUR	18	0,00	40	0,01
US07384M7C06 - Bonos BEAR STEARNS CO INC 0,209 2035-03-25	USD	79	0,01	94	0,01
XS1122138214 - Bonos BUMPER 0,000 2029-03-19	EUR	215	0,03	288	0,04
FR0013153285 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,000 2027-05-18	EUR	501	0,07	0	0,00
US126677FN06 - Bonos COUNTRYWIDE HOME LOA 0,490 2034-06-25	USD	33	0,00	39	0,01
XS0294608335 - Bonos TRIPTON PLC 1,365 2019-10-25	GBP	0	0,00	268	0,04
US589929M704 - Bonos MERRILL L MORTGAGE 2 0,165 2033-02-25	USD	30	0,00	36	0,01
XS1130118745 - Bonos AEGIS ASSET BACKED S 0,000 2042-06-15	GBP	354	0,05	419	0,06
US86359BMH14 - Bonos STRUCTURED ASSET SEC 0,479 2034-03-25	USD	42	0,01	48	0,01
XS0932028219 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2024-05-21	EUR	117	0,02	118	0,02
XS1403439430 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	119	0,02	0	0,00
XS1403439786 - Bonos TAURUS CMBS PLC 2027-01-03	EUR	112	0,01	0	0,00
XS1339535319 - Bonos FIRSTGROUP PLC 0,075 2023-02-20	GBP	799	0,11	0	0,00
XS1387217794 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,308 2022-01-21	EUR	463	0,06	0	0,00
PTTGUFOM0018 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,248 2021-02-16	EUR	361	0,05	466	0,07
XS0540451407 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	1.020	0,14	946	0,14
XS0540449096 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 4,125 2017-09	EUR	4.207	0,56	3.866	0,59
DE0001102341 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,500 2046-08-15	EUR	0	0,00	13	0,00
DE000A1RQBX6 - Obligaciones LAND HESSEN 0,500 2017-04-07	EUR	0	0,00	9.685	1,47
US71567RAF38 - Obligaciones PERUSAHAAN PENERBIT 2,275 2026-03-	USD	931	0,12	0	0,00
XS1432493440 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 3,750 2028-06	EUR	703	0,09	0	0,00
USY20721BP35 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,975 2046-0	USD	0	0,00	1.615	0,25
RU000A0J53W6 - Obligaciones RUSSIA GOVERNMENT 4,075 2027-02-03	RUB	792	0,11	0	0,00
ZAG000030404 - Obligaciones REPUBLIC OF SOUTH AF 3,125 2036-03	ZAR	1.111	0,15	625	0,09
XS0847086237 - Obligaciones REPUBLIC OF SLOVENIA 2,750 2022-10	USD	360	0,05	0	0,00
US76110WSP22 - Bonos RESIDENTIAL ASSET SE 0,067 2033-08-25	USD	42	0,01	60	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		368.606	48,97	533.712	80,96
US037833BB50 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,450 2017-05-12	USD	4.818	0,64	0	0,00
US037735CD72 - Bonos APPALACHIAN POWER CO 2,500 2017-06-01	USD	1.026	0,14	0	0,00
US007643AB54 - Bonos AERCAP IRELAND 3,187 2017-05-30	USD	736	0,10	0	0,00
US018490AM45 - Bonos ALLERGAN INC 2,875 2016-04-01	USD	0	0,00	734	0,11
XS0140280305 - Bonos AHOLD FINANCE USA LL 6,500 2017-03-14	GBP	3.616	0,48	0	0,00
US459745GA75 - Bonos LEASE FINANCE CORP. 3,375 2016-09-01	USD	3.579	0,48	2.586	0,39
US031162BQ24 - Bonos AMGEN INC 1,062 2017-05-15	USD	3.291	0,44	0	0,00
US06050TKN18 - Bonos BANK OF AMERICA 2,650 2017-03-15	USD	1.578	0,21	0	0,00
XS0301928262 - Bonos BANK OF AMERICA 0,073 2017-05-23	EUR	2.097	0,28	0	0,00
XS1051000781 - Bonos BAYER NORDIC SE 0,133 2017-03-28	EUR	1.001	0,13	0	0,00
US21205PAA12 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	1.213	0,16	0	0,00
USG2524GAA88 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 2,875 2017-01-18	USD	935	0,12	0	0,00
XS0297541285 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 4,625 2017-04-27	EUR	1.434	0,19	0	0,00
XS0259231974 - Bonos BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 4,125 2016-06-28	EUR	0	0,00	1.226	0,19
XS0667463995 - Bonos BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 2,250 2016-08-24	EUR	0	0,00	692	0,10
FR0011776749 - Bonos BPCE SA 0,330 2017-03-06	GBP	4.291	0,57	0	0,00
US05967QAE26 - Bonos BANCO SANTANDER CHIL 0,379 2017-04-11	USD	723	0,10	0	0,00
US143658AZ51 - Bonos CARNIVAL CORP 0,600 2016-02-05	USD	0	0,00	1.598	0,24
DE000CB07899 - Bonos COMMERZBANK 4,125 2016-09-13	EUR	450	0,06	449	0,07
US785583AF20 - Bonos SABINE PASS LNG LP 3,750 2016-11-30	USD	308	0,04	318	0,05
US126650BH22 - Bonos CVS HEALTH CORP 2,875 2017-06-01	USD	2.828	0,38	0	0,00
XS0751166835 - Bonos DANSKE BANK 3,875 2017-02-28	EUR	3.335	0,44	0	0,00
US251591AU73 - Bonos DDR CORP 3,750 2017-04-01	USD	950	0,13	0	0,00
XS0736113340 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,875 2016-09-15	EUR	0	0,00	1.297	0,20
US29250NAK19 - Bonos ENBRIDGE INC 0,177 2017-06-02	USD	374	0,05	0	0,00
FR0010877183 - Bonos EUTELSAT SA 4,125 2017-03-27	EUR	2.852	0,38	0	0,00
US29364GAG82 - Bonos ENTERGY CORP 2,350 2017-01-15	USD	4.600	0,61	0	0,00
US30161NAG60 - Bonos EXELON CORP 0,775 2017-06-09	USD	1.128	0,15	0	0,00
US28264QGC24 - Bonos EKSPORTFINANS ASA 2,750 2017-06-26	USD	5.602	0,74	0	0,00
XS0746650984 - Bonos FCE BANK PLC 4,825 2017-02-15	GBP	3.087	0,41	0	0,00
XS0764640149 - Bonos FIAT FINANCE & TRADE 7,000 2017-03-23	EUR	4.954	0,66	0	0,00
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL CAPITAL 4,125 2017-04-24	EUR	3.123	0,41	0	0,00
XS0708813653 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,475 2016-05-23	USD	0	0,00	560	0,08
XS0805820111 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,755 2017-03-15	EUR	1.648	0,22	0	0,00
XS0276455937 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 5,136 2017-03-22	EUR	1.374	0,18	0	0,00
FR0012602746 - Cupón Cero GDF SUEZ 0,223 2017-03-17	EUR	2.197	0,29	0	0,00
US98417EAG52 - Bonos GLENORE FINANCE CAN 1,800 2017-01-15	USD	362	0,05	0	0,00
XS0495973470 - Bonos GLENORE FINANCE EUR 5,250 2017-03-22	EUR	940	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0305188533 - Bonos GLENORE FINANCE CAN 5,250 2017-06-13	EUR	2.441	0,32	0	0,00
US361448AS20 - Bonos GATX CORP 0,625 2017-03-04	USD	989	0,13	0	0,00
XS0494996043 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,375 2017-03-16	EUR	1.609	0,21	0	0,00
XS0300096491 - Bonos GOLDMAN SACHS 6,125 2017-05-14	GBP	5.452	0,72	0	0,00
XS0987130266 - Bonos HDFC BANK LTD 1,500 2016-11-30	USD	1.082	0,14	1.117	0,17
XS0458230322 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 4,000 2017-01-31	EUR	2.748	0,37	0	0,00
XS0555678597 - Bonos HEATHROW FINANCE PLC 3,562 2017-03-01	GBP	748	0,10	0	0,00
US45112FAB22 - Bonos CICI BANK LTD/DUBAI 2,375 2016-11-25	USD	5.881	0,78	6.087	0,92
XS0472569416 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 6,000 2016-12-09	GBP	2.886	0,38	0	0,00
XS0701035320 - Bonos IPIC GMTN LTD 1,875 2017-03-01	USD	737	0,10	0	0,00
US46115HAG20 - Bonos BANCA INTESA 3,125 2016-01-15	USD	0	0,00	185	0,03
US46115HAN70 - Bonos BANCA INTESA 1,187 2017-01-13	USD	9.852	1,31	0	0,00
XS0304508921 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2017-06-15	EUR	1.463	0,19	0	0,00
US466313AE33 - Bonos JABIL CIRCUIT INC 3,875 2016-07-15	USD	1.427	0,19	1.504	0,23
US28336LBQ14 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,500 2017-06-15	USD	4.609	0,61	0	0,00
US494550AU03 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 3,000 2017-02-01	USD	4.198	0,56	0	0,00
US52107QAE52 - Bonos LAZARD GROUP LLC 3,425 2017-06-15	USD	68	0,01	0	0,00
US502413BC01 - Bonos L-3 COMMUNICATIONS C 0,750 2017-05-28	USD	1.219	0,16	0	0,00
XS1013950222 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,192 2017-01-14	GBP	324	0,04	0	0,00
XS0611897694 - Bonos LOTTE SHOPPING CO LTD 1,937 2016-04-07	USD	0	0,00	753	0,11
AU3CB0219285 - Bonos LEASEPLAN CORPORATION 2,250 2017-03-13	AUD	406	0,05	0	0,00
XS0499542396 - Bonos MONDI FINANCE 5,750 2017-04-03	EUR	1.583	0,21	0	0,00
US55608PAA21 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,500 2017-02-22	USD	932	0,12	0	0,00
XS0140144204 - Bonos SAFEWAY LTD 6,000 2017-01-10	GBP	5.461	0,73	0	0,00
US61747YDT91 - Bonos MORGAN STANLEY 2,375 2017-03-22	USD	4.576	0,61	0	0,00
DK0002015882 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 4,000 2017-01-01	DKK	1.532	0,20	0	0,00
DK0002034164 - Bonos NORDEA KREDIT REALKR 2,000 2017-01-01	DKK	5.686	0,76	0	0,00
XS0241164176 - Bonos NEDER WATERSCHAPSBANK 3,375 2016-01-19	EUR	0	0,00	3.126	0,47
XS0767717746 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 3,125 2017-04-03	EUR	2.381	0,32	0	0,00
US05367AAF03 - Bonos AWAS AVIATION CAPITAL 1,937 2016-09-27	USD	4.170	0,55	0	0,00
XS0456477578 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2017-01-09	EUR	688	0,09	0	0,00
US709599AE49 - Bonos PENSKE TRUCK LEASING 1,875 2017-05-11	USD	2.919	0,39	0	0,00
US71647NAC39 - Bonos PETROBRAS INTL FIN CO 1,000 2016-05-20	USD	0	0,00	344	0,05
US71645WAI53 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,750 2017-02-06	USD	1.464	0,19	0	0,00
US71647NAG43 - Bonos PETROBRAS INTL FIN C 1,625 2017-03-17	USD	5.096	0,68	0	0,00
US717081DQ32 - Bonos PFIZER INC 3,025 2017-03-30	USD	614	0,08	0	0,00
USN54360AC13 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	759	0,10	0	0,00
US56068TAC18 - Bonos MAJAPAHIT HOLDING BV 3,625 2017-06-28	USD	1.551	0,21	0	0,00
US718546AJ31 - Bonos PHILLIPS 66 1,475 2017-05-01	USD	3.226	0,43	0	0,00
US723787AE75 - Bonos PIONEER NATURAL RESO 2,937 2016-07-15	USD	184	0,02	191	0,03
US723787AG24 - Bonos PIONEER NATURAL RESO 3,325 2017-03-15	USD	3.390	0,45	0	0,00
XS0987063483 - Bonos QNB FINANCE LTD 0,372 2016-10-31	USD	1.547	0,21	1.583	0,24
XS0271858606 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 4,350 2017-01-23	EUR	10.427	1,39	0	0,00
XS0775870982 - Bonos RCI BANQUE SA 4,250 2017-04-27	EUR	831	0,11	0	0,00
XS0579361428 - Bonos RURAL ELECTRIFICATION 2,125 2016-01-25	USD	0	0,00	1.661	0,25
XS0968431949 - Bonos LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,625 2016-09-05	EUR	0	0,00	5.558	0,84
XS0861980372 - Bonos ROSNEFT (ROSNEFT INT) 1,574 2017-03-06	USD	1.312	0,17	0	0,00
US852061AP50 - Bonos SPRINT CORPORATION 4,562 2017-03-01	USD	941	0,12	0	0,00
XS0651159484 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 3,215 2016-09-28	EUR	652	0,09	656	0,10
US05966UAP93 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	2.027	0,27	0	0,00
US05966TAP21 - Bonos BANCO SANTANDER BRAS 2,312 2017-02-13	USD	2.254	0,30	0	0,00
US78403DAB64 - Bonos SBA TOWER TRUST 0,425 2017-04-17	USD	1.354	0,18	0	0,00
XS0580415569 - Bonos STATE BANK INDIA 0,606 2016-01-21	USD	0	0,00	644	0,10
USG82003AA54 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 0,875 2017-04-10	USD	228	0,03	0	0,00
US80282KAA43 - Bonos SANTANDER HOLDINGS USA 2,312 2016-04-19	USD	0	0,00	107	0,02
XS0914292254 - Bonos SNAM SPA 2,375 2017-06-30	EUR	3.206	0,43	0	0,00
US858271AA76 - Bonos STEELRIVER TRANSMISS 1,177 2017-06-30	USD	508	0,07	0	0,00
US871503AJ70 - Bonos SYMANTEC CORP 1,375 2017-06-15	USD	4.616	0,61	0	0,00
XS0426513031 - Bonos AT&T INC 5,875 2017-04-28	GBP	2.633	0,35	0	0,00
XS0717839525 - Bonos ABU DHABI NATIONAL E 2,062 2017-03-13	USD	1.327	0,18	0	0,00
US87938WAS26 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,318 2017-06-23	USD	1.350	0,18	0	0,00
US883556BD35 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,650 2017-02-01	USD	180	0,02	0	0,00
US88732JAH14 - Bonos TIME WARNER INC. 2,925 2017-05-01	USD	6.936	0,92	0	0,00
US90261XHL91 - Bonos UBS AG 0,687 2017-06-01	USD	3.962	0,53	0	0,00
XS0304031775 - Bonos UBS AG JERSEY BRANCH 4,750 2017-06-07	EUR	2.410	0,32	0	0,00
US03879QAB05 - Bonos VEREIT OPERATING PAR 1,000 2017-02-06	USD	1.070	0,14	0	0,00
XS0262913998 - Bonos WACHOVIA BANK 4,375 2016-08-01	EUR	310	0,04	312	0,05
US96950HAD26 - Bonos WILLIAMS COMPANIES II 3,625 2017-02-01	USD	1.318	0,18	0	0,00
US98956PAJ12 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 0,725 2017-04-01	USD	1.443	0,19	0	0,00
US13384A825 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,317 2016-08-0	USD	180	0,02	0	0,00
US13384A825 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,277 2016-08-0	USD	270	0,04	0	0,00
US13384B732 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,326 2016-08-1	USD	180	0,02	0	0,00
US13384C649 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,330 2016-08-1	USD	2.791	0,37	0	0,00
US13384C649 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,265 2016-08-1	USD	90	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US313384D555 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,365 2016-08-2	USD	720	0,10	0	0,00
US313384D555 - Cupón Cero FEDERAL RESERVE BANK 0,366 2016-08-2	USD	630	0,08	0	0,00
XS0276456315 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,106 2016-11-22	USD	3.054	0,41	3.157	0,48
XS0294187306 - Bonos TALISMAN FINANCE PLC 0,097 2016-10-22	EUR	0	0,00	19	0,00
FR0011008366 - Obligaciones CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3,000 201	EUR	0	0,00	1.329	0,20
FR0010301747 - Obligaciones CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3,625 201	EUR	0	0,00	71	0,01
XS1038061435 - Obligaciones SNCF RESEAU 0,375 2016-02-25	EUR	0	0,00	1.902	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		225.555	29,96	39.766	6,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		629.262	83,60	619.147	93,92
TOTAL RENTA FIJA		629.262	83,60	619.147	93,92
IE00B5ZR2157 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	10.533	1,40	2.136	0,32
TOTAL IIC		10.533	1,40	2.136	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		639.795	85,00	621.283	94,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		654.899	87,00	631.718	95,82

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.