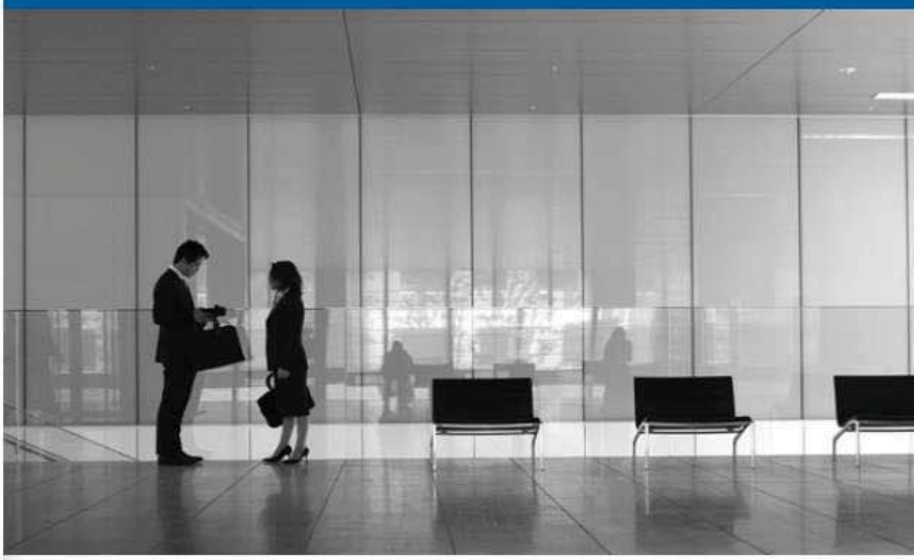
PIMCO

Your Global Investment Authority

PIMCO Funds: Global Investors Series plc

Informe anual

31 de diciembre de 2014



Una sociedad de inversión de tipo abierto con capital variable y responsabilidad segregada entre Fondos, constituida con responsabilidad limitada con arreglo a las Leyes de Sociedades (Companies Acts), de 1963 a 2013 con el número de registro 276928 y autorizada como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios por el Banco Central de Irlanda a efectos de lo dispuesto en el Reglamento de las Comunidades Europeas (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM")) de 2011 (en su versión modificada).

A company of Allianz

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Tipo de Fondo:
OICVM

Número de Fondos ofrecidos por la Sociedad:
55 Fondos

Clases de Acciones ofrecidas por la Sociedad*:
Clase Institutional
Clase Institutional CAD (Hedged)
Clase Institutional CAD (Unhedged)
Clase Institutional CHF (Hedged)
Clase Institutional CHF (Partially Hedged)
Clase Institutional CHF (Unhedged)
Clase Institutional DKK (Partially Hedged)
Clase Institutional EUR
Clase Institutional EUR (Currency Exposure)
Clase Institutional EUR (Hedged)
Clase Institutional EUR (Partially Hedged)
Clase Institutional EUR (Unhedged)
Clase Institutional GBP
Clase Institutional GBP (Currency Exposure)
Clase Institutional GBP (Hedged)
Clase Institutional GBP (Partially Hedged)
Clase Institutional GBP (Unhedged)
Clase Institutional ILS (Hedged)
Clase Institutional JPY (Hedged)
Clase Institutional NOK (Hedged)
Clase Institutional NOK (Partially Hedged)
Clase Institutional NZD (Hedged)
Clase Institutional SEK (Hedged)
Clase Institutional SGD (Hedged)
Clase Institutional USD (Currency Exposure)
Clase Institutional USD (Partially Hedged)
Clase Investor
Clase Investor CHF (Hedged)
Clase Investor CHF (Unhedged)
Clase Investor EUR (Hedged)
Clase Investor EUR (Partially Hedged)
Clase Investor EUR (Unhedged)
Clase Investor GBP (Hedged)
Clase Investor GBP (Partially Hedged)
Clase Investor NOK (Hedged)
Clase Investor SEK (Hedged)
Clase Investor SGD (Hedged)
Clase Investor USD (Currency Exposure)
Clase Administrative
Clase Administrative CHF (Hedged)
Clase Administrative EUR (Hedged)
Clase Administrative EUR (Unhedged)
Clase Administrative GBP (Hedged)
Clase Administrative SEK (Hedged)
Clase Administrative SGD (Hedged)
Clase E
Clase E CHF (Hedged)
Clase E CNH (Hedged)
Clase E EUR (Hedged)
Clase E EUR (Partially Hedged)
Clase E EUR (Unhedged)
Clase E GBP (Hedged)
Clase E HKD (Unhedged)
Clase E RMB (Hedged)
Clase E SGD (Hedged)
Clase E USD (Currency Exposure)
Clase G
Clase G Institutional EUR (Hedged)
Clase G Institutional EUR (Partially Hedged)
Clase G Institutional EUR (Unhedged)
Clase G Retail EUR (Currency Exposure)
Clase G Retail EUR (Hedged)
Clase G Retail EUR (Partially Hedged)
Clase G Retail EUR (Unhedged)
Clase H Institutional
Clase M Retail
Clase M Retail AUD (Hedged)
Clase M Retail HKD (Unhedged)
Clase M Retail SGD (Hedged)
Clase R
Clase R EUR (Hedged)
Clase R GBP (Hedged)
Clase R GBP (Partially Hedged)
Clase R GBP (Unhedged)
Clase R USD (Currency Exposure)
Clase S
Clase S CHF (Hedged)
Clase S EUR (Hedged)
Clase S GBP (Hedged)
Clase T
Clase T EUR (Hedged)
Clase T EUR (Partially Hedged)
Clase Z
Clase Z AUD (Hedged)
Clase Z USD (Currency Exposure)

Tipo de Acciones:
Dentro de cada Clase, la Sociedad podrá emitir Acciones de Reparto (Acciones que distribuyen resultados), Acciones de Capitalización (Acciones que acumulan resultados) y Acciones de Reparto II (Acciones que distribuyen mayor rendimiento).

Activo Neto (importes en miles):
79.842.762€ (96.613.734 USD).

Inversión Mínima:
Las Clases de Acciones Institutional, Investor, Administrative, la Clase G Institutional, la Clase H Institutional y la Clase S exigen en total una inversión mínima de 500.000 USD, o su contravalor en la moneda de la correspondiente Clase de Acciones, con un mínimo por Fondo de 100.000 USD o su contravalor en la moneda de la Clase de Acciones considerada. Las Acciones de Clase E, Clase G Retail, Clase M Retail, Clase R y Clase T exigen en total una inversión mínima por Fondo de 5.000 USD o su contravalor en la moneda de la correspondiente Clase de Acciones. Las Acciones de Clase Z exigen en total una inversión mínima por Fondo de 20 millones de USD o su contravalor en la moneda de la correspondiente Clase de Acciones. Pacific Investment Management Company LLC está autorizada para dispensar, a su libre elección, los requisitos de suscripción mínima, inicial o posterior, y de inversión mínima, según se establece en el Folleto Informativo vigente.

Día de Contratación:
En relación con un Fondo, el Día o Días Hábiles que se especifiquen en el Suplemento correspondiente a dicho Fondo según lo determinen los Consejeros oportunamente y lo notifiquen a los Accionistas con antelación, habida cuenta de que habrá al menos un Día de Contratación cada quincena.

Moneda Funcional de los Fondos:
El dólar estadounidense (USD), excepto en los Fondos UK Corporate Bond Fund, UK Long Term Corporate Bond Fund, UK Low Duration Fund, UK Real Return Fund y UK Sterling Long Average Duration Fund, que están denominados en libras esterlinas (£), y los Fondos PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™, Euro Bond Fund, Euro Credit Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Long Average Duration Fund, Euro Low Duration Fund, Euro Real Return Fund, Euro Short-Term Fund y Euro Ultra-Long Duration Fund, que están denominados en euros (€).

* No todos los Fondos ofrecen todas las Clases de Acciones mencionadas.

CARACTERÍSTICAS GENERALES (Continuación)

Autorización en Hong Kong:
Los siguientes Fondos no han sido autorizados ni están a disposición de los residentes en Hong Kong:

PIMCO Asia Local Bond Fund
PIMCO Capital Securities Fund
PIMCO Credit Absolute Return Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund
Emerging Markets 2018 Fund
Emerging Markets Corporate Bond Fund
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
PIMCO EqS Emerging Markets Fund
PIMCO EqS Pathfinder Fund™
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™
Euro Credit Fund
Euro Income Bond Fund
Euro Long Average Duration Fund
Euro Low Duration Fund
Euro Real Return Fund
Euro Short-Term Fund
Euro Ultra-Long Duration Fund
Global Advantage Fund
Global Advantage Real Return Fund
Global Bond Ex-US Fund
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
Global Low Duration Real Return Fund
Global Multi-Asset Fund
Inflation Strategy Fund
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund
StocksPLUS™ Fund
UK Corporate Bond Fund
UK Long Term Corporate Bond Fund
UK Low Duration Fund
UK Real Return Fund
UK Sterling Long Average Duration Fund
Unconstrained Bond Fund
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
US Short-Term Fund

Autorización en Singapur
Los siguientes Fondos no están reconocidos por la Autoridad Monetaria de Singapur en virtud del Capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros de Singapur y, por lo tanto, no están disponibles para el público minorista en Singapur:

PIMCO Asia Local Bond Fund
PIMCO Capital Securities Fund
PIMCO Credit Absolute Return Fund
Emerging Markets 2018 Fund
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
PIMCO EqS Emerging Markets Fund
Euro Credit Fund
Euro Income Bond Fund
Euro Long Average Duration Fund
Euro Low Duration Fund
Euro Real Return Fund
Euro Short-Term Fund
Euro Ultra-Long Duration Fund
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
Global Low Duration Real Return Fund
Inflation Strategy Fund
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund
UK Corporate Bond Fund
UK Long Term Corporate Bond Fund
UK Low Duration Fund
UK Real Return Fund
UK Sterling Long Average Duration Fund
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund
US Short-Term Fund

Página de Reuters:
PAFPPLC

™ Marca registrada o marca de Pacific Investment Management Company LLC en Estados Unidos y/u otros países.

Índice

	Página
Carta del Presidente	4
Información importante sobre los Fondos	5
Descripciones de índices de referencia	67
Balances	74
Cuenta de pérdidas y ganancias	94
Estados de variación patrimonial	114
Inventarios de las carteras de inversiones y otros activos, y cambios significativos en su composición	120
Notas a los Estados Financieros	682
Informe de los Consejeros	808
Informe de los auditores independientes	811
Informe del Depositario	812
Información de referencia	813
Glosario	817
Información general	818

FONDO	Resumen del Fondo	Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Asia Local Bond Fund	6	120
PIMCO Capital Securities Fund	7	125
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	8	133
PIMCO Credit Absolute Return Fund	9	143
Diversified Income Fund	10	156
Diversified Income Duration Hedged Fund	12	174
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	13	186
Emerging Asia Bond Fund	14	194
Emerging Local Bond Fund	15	202
Emerging Markets 2018 Fund	16	215
Emerging Markets Bond Fund	17	219
Emerging Markets Corporate Bond Fund	18	232
Emerging Markets Currency Fund	19	240
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	20	249
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	21	264
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	22	274
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	23	280
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	24	287
Euro Bond Fund	25	291
Euro Credit Fund	26	301
Euro Income Bond Fund	27	310
Euro Long Average Duration Fund	28	320
Euro Low Duration Fund	29	329
Euro Real Return Fund	30	334
Euro Short-Term Fund	31	339
Euro Ultra-Long Duration Fund	32	345
Global Advantage Fund	33	352
Global Advantage Real Return Fund	34	367
Global Bond Fund	35	380
Global Bond Ex-US Fund	37	402
PIMCO Global Dividend Fund	38	415
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	39	421
Global High Yield Bond Fund	40	433
Global Investment Grade Credit Fund	41	444
Global Low Duration Real Return Fund	43	467
Global Multi-Asset Fund	44	476
Global Real Return Fund	45	490
High Yield Bond Fund	47	503
Income Fund	48	512

FONDO	Resumen del Fondo	Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Inflation Strategy Fund	49	530
Low Average Duration Fund	50	540
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	51	553
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	52	560
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	53	564
StocksPLUS™ Fund	54	574
Strategic Income Fund	55	584
Total Return Bond Fund	56	592
UK Corporate Bond Fund	58	609
UK Long Term Corporate Bond Fund	59	617
UK Low Duration Fund	60	624
UK Real Return Fund	61	632
UK Sterling Long Average Duration Fund	62	639
Unconstrained Bond Fund	63	646
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	65	666
US Short-Term Fund	66	675

Carta del Presidente

Estimado Accionista:

Nos complace presentarle el Informe Anual de PIMCO Funds: Global Investors Series plc correspondiente al período de doce meses cerrado a 31 de diciembre de 2014. En las páginas siguientes encontrará información específica relativa al rendimiento de las inversiones de cada Fondo y un análisis sobre los factores que afectaron al rendimiento.

Tal como se anunció el 26 de septiembre de 2014, William “Bill” Gross, Director de Inversiones y cofundador de PIMCO, renunció a su puesto en la empresa. Posteriormente, PIMCO eligió a Daniel Ivascyn como Director de Inversiones de Grupo ("CIO de Grupo"). Además, PIMCO nombró a Andrew Balls Director de Inversiones de renta fija internacional, a Mark Kiesel Director de Inversiones de crédito internacional, a Virginie Maisonneuve Directora de Inversiones de renta variable internacional, a Scott Mather Director de Inversiones de estrategias principales en EE. UU. y a Mihir Worah Director de Inversiones de rentabilidad real y asignación de activos. El 3 de noviembre de 2014, PIMCO anunció que Marc Seidner volvería a la empresa el 12 de noviembre de 2014 ostentando un nuevo puesto de Director de Inversiones de estrategias no tradicionales y Responsable de gestión de carteras en la sede de Nueva York.

Con esta estructura de liderazgo, D. Balls y D. Worah ostentan cargos de más responsabilidad de gestión en el grupo de Gestión de Carteras de PIMCO y las actividades en el parqué del patio de operaciones de la bolsa a nivel internacional. D. Balls supervisará la Gestión de Carteras en Europa y la región de Asia-Pacífico y D. Worah se ocupará de la Gestión de Carteras en EE. UU. Douglas Hodge, Director General de PIMCO, y Jay Jacobs, Presidente de PIMCO, siguen en sus puestos en el equipo de dirección ejecutiva, encabezando la estrategia comercial de PIMCO, el servicio al cliente y las operaciones de la empresa.

Estos nombramientos muestran una mayor evolución de la estructura que PIMCO estableció a principios de 2014, reflejando nuestra opinión de que el mejor enfoque para los clientes de PIMCO y para nuestra empresa es un equipo líder de inversiones formado por inversores veteranos y altamente cualificados que supervisen todos los ámbitos de las actividades de inversión de PIMCO.

En sus 43 años de carrera en PIMCO, D. Gross ha contribuido enormemente en la construcción de la empresa y en generar valor para los clientes de PIMCO. A lo largo de este período, PIMCO evolucionó hasta convertirse en un gestor de activos internacional, expandiéndose más allá de la renta fija básica y contando con cerca de 2.500 empleados en 13 oficinas, incluidos más de 250 gestores de cartera. D. Gross también fue responsable del comienzo del sólido proceso de inversión de PIMCO, centrándose en aspectos macroeconómicos a largo plazo y en la selección de valores ascendente, un proceso bien institucionalizado que continuará formando parte del futuro de PIMCO.

En cuanto a los mercados financieros, en el período de doce meses analizado:

- Los bonos soberanos globales repuntaron, con rendimientos generalmente más bajos y, por lo tanto, precios más altos, en un período en el que las curvas de rendimiento registraron un aplanamiento y prevalecieron las preocupaciones geopolíticas. Los bonos con vencimiento a largo plazo de los países con mercados desarrollados ("MD") repuntaron, ya que los precios del petróleo considerablemente más bajos sugirieron una menor inflación y un mayor apoyo a las políticas en el futuro.

- En Europa, los rendimientos de los bonos de MD cayeron de forma general tras el aumento de las expectativas de que el Banco Central Europeo ("BCE") aumentaría las compras de activos para incluir a los bonos soberanos. Así, fuera del período analizado el 22 de enero de 2015, el presidente del BCE, Mario Draghi, anunció una expansión de su programa de compra de activos de flexibilización cuantitativa para incluir compras de bonos soberanos con grado de inversión y deuda de agencias a 60 mil millones de euros al mes hasta septiembre de 2016, lo que equivale a un total de algo más de un billón de euros. La expansión se suma a las compras actuales de valores con garantía de activos y bonos cubiertos por parte del BCE. Es una continuación de las medidas adoptadas en junio para ayudar a mitigar las fuerzas deflacionistas, cuando el BCE disminuyó sus tipos de interés del índice de referencia, redujo su tipo de interés de depósito hasta niveles negativos (convirtiendo al BCE en el primer banco central principal en hacerlo) y abrió un canal de liquidez para ayudar a fomentar los préstamos bancarios.

- La economía estadounidense mostró señales continuas de sólido crecimiento y un ininterrumpido declive del paro, así como una actividad de inversión comercial renovada, lo que mantuvo a EE. UU. como una fundamental fuerza impulsora del crecimiento mundial. La Reserva Federal ("Fed") se mostró optimista en cuanto a la economía estadounidense y completó su programa de compra de bonos a finales de octubre de 2014. El 17 de diciembre de 2014, la Fed indicó su pretensión de mantener los tipos de fondos federales casi a cero durante "un período de tiempo considerable" y, en vez de eso, afirmó que seguiría siendo paciente en cuanto a la duración de su primer aumento de los tipos de interés desde 2006. La Fed también aseguró que los futuros aumentos de los tipos de fondos federales dependerían de las condiciones económicas, incluidos los signos de constante crecimiento económico en EE. UU. y una reducción de la tasa de desempleo. Los rendimientos de las letras del Tesoro con vencimientos medios y largos cayeron, mientras que el inicio de la curva de rendimiento del Tesoro fue algo más débil anticipándose al estrechamiento monetario en algún momento de 2015. La obligación del Tesoro estadounidense a diez años de referencia se anotó un 2,17% al cierre del período analizado, disminuyendo respecto al 3,03% del 31 de diciembre de 2013.

- El crédito mundial con grado de inversión obtuvo una rentabilidad total positiva en el período analizado a medida que cayeron los rendimientos crediticios con grado de inversión. La rentabilidad total obtuvo su principal impulso de la caída de los rendimientos crediticios, a pesar de que los diferenciales se ampliaron gracias a que las condiciones técnicas favorables, los bancos centrales flexibles y los fundamentales estables continuaron brindando apoyo a la clase de activos.

- El sector de deuda de alta rentabilidad obtuvo una rentabilidad positiva en general durante el período. Aunque la clase de activos obtuvo buenos rendimientos en el primer semestre del año debido a los fundamentales favorables, las constantes entradas y la volatilidad generalmente baja, la confianza de los inversores se vio reducida durante el segundo semestre, debido fundamentalmente a la debilidad observada en el sector energético. El alto rendimiento europeo superó a su homólogo mundial durante el período analizado. Los bancos obtuvieron una rentabilidad respetable del 2,05% (según el Índice JPMorgan Leveraged Loan) durante el año, a pesar de los factores adversos en forma del bajo nivel de los tipos de interés marcados por los gobiernos y los constantes flujos de salida minoristas desde abril. Si bien los préstamos bancarios se quedaron por detrás de otras clases de activos durante el año, han sido mucho menos volátiles que otras clases de activos más importantes, según se ha observado en la segunda mitad del año.

- La deuda externa de los mercados emergentes (“ME”) tal y como calcula el Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI), registró un 5,53% durante el período analizado. Las obligaciones de los ME, representadas por el Índice JPMorgan Government Bond- Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged), cayeron un 5,72% durante el período. La abrupta caída de los precios del petróleo perjudicó a los activos de países de ME exportadores (aunque resultó beneficioso para los importadores de petróleo). En las clases de activos de ME, los valores rusos se encontraron entre los que peores resultados obtuvieron durante el período, ya que el rublo ruso se hundió antes de estabilizarse a finales del período analizado. Los activos de ME locales se vieron afectados por monedas locales más débiles, que tuvieron dificultades frente a la fortaleza del dólar estadounidense.

- Las rentabilidades de los bonos ligados a la inflación ("ILB") variaron en función de los países, dependiendo de sus respectivas expectativas de inflación. Sin embargo, unos pocos mercados de ILB pudieron seguir el ritmo de sus homólogos nominales, puesto que las expectativas de inflación global se vieron afectadas por igual por la caída de los precios de la energía. Las materias primas diversificadas, representadas por el cálculo del Índice Bloomberg Commodity Total Return, cayeron un 17,01% durante el período.

- Los valores de mercados desarrollados obtuvieron rentabilidades diversas, puesto que la divergencia del crecimiento mundial fue más evidente en la última fase del período analizado, y la estrepitosa caída de los precios del petróleo dio lugar a una constante volatilidad del mercado. Por ejemplo, el crecimiento en EE. UU. superó las expectativas de los inversores y superó cómodamente a sus homólogos desarrollados, sobre todo Japón y Europa, que continuaron atravesando dificultades. La renta variable estadounidense, según el Índice S&P 500, registró un 13,69%. La renta variable internacional, tal como representó el Índice MSCI All Country World Net USD, obtuvo un 4,16% y la renta variable de ME, según mostró el Índice MSCI Emerging Markets (dividendos netos en USD), cayó un 2,19%.

Si desea formular alguna pregunta acerca de PIMCO Funds: Global Investors Series plc, le rogamos hacerlo llamando al Agente Administrativo al **+353 (1) 603 6200**.

Le estamos nuevamente agradecidos por la confianza que ha depositado en nuestra entidad. Apreciamos su confianza y continuaremos trabajando diligentemente para atender todas sus necesidades de inversión.

Atentamente,

William R. Benz
Presidente
21 de abril de 2015

Información importante sobre los Fondos

El uso del presente material solo está autorizado si va precedido o acompañado del Folleto Informativo vigente de PIMCO Funds: Global Investors Series plc. Los inversores deberán tener muy presentes los objetivos de inversión, los riesgos y las comisiones y gastos de estos Fondos antes de efectuar una inversión. Esta información se recoge junto a otra en el Folleto Informativo. Le rogamos lea detenidamente el Folleto Informativo antes de invertir o transferir cualquier suma de dinero.

Consideramos que los fondos de renta fija desempeñan un papel importante en una cartera de inversiones correctamente diversificada. No obstante, conviene subrayar que, en un entorno de tipos de interés sesgados al alza, la subida de éstos incidirá negativamente en los resultados de la mayoría de fondos de renta fija, ocasionando probablemente una reducción del valor de los títulos de deuda que estén en su poder. La volatilidad del precio de los valores de renta fija puede también acentuarse durante las fases de subida de los tipos de interés, acrecentando de esta manera las pérdidas de estos fondos. Los fondos de renta fija y los valores de deuda de mayor duración (medida de la vida estimada de un valor) tienden a responder de forma más pronunciada a los cambios en los tipos de interés, circunstancia que les hace a menudo más volátiles que los valores o fondos con duraciones más cortas. Las rentabilidades a largo plazo de la mayoría de fondos de renta fija se han anotado importantes plusvalías achacables en parte a un prolongado período de descenso de los tipos de interés. Estas plusvalías dejarían de aflorar si los tipos de interés repuntaran al alza.

Los Fondos pueden soportar otros riesgos que se sumarían a los ya expuestos. Estos riesgos pueden incluir, entre otros, los siguientes: riesgo de tipo de interés real, riesgo de instrumentos financieros derivados, riesgo de pequeñas empresas, riesgo de valores extranjeros, riesgo de valores de alta rentabilidad y riesgos de inversión específicos de sector. Los Fondos pueden utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura o en el marco de una estrategia de inversión. La utilización de estos instrumentos puede entrañar determinados costes y riesgos, como los de liquidez, tipo de interés, mercado, de crédito, gestión y los riesgos que comporta el hecho de que un Fondo no pueda cerrar una posición en el momento en que resultaría más ventajoso hacerlo. Los Fondos que invierten en instrumentos derivados pueden perder más que el importe del principal invertido en estos instrumentos. La inversión en valores extranjeros puede entrañar riesgos relacionados con acontecimientos políticos y económicos en mercados distintos del nacional; este riesgo sería más acentuado en el caso de las inversiones en mercados emergentes. Los bonos de alta rentabilidad suelen tener asignada una calificación de solvencia inferior a la de otros bonos. Los bonos con calificaciones más bajas entrañan mayores riesgos para el principal que sus homólogos con mejores calificaciones. Las pequeñas empresas pueden acusar mayor volatilidad que las más capitalizadas y entrañar mayor riesgo. Un fondo que concentre sus inversiones en sectores específicos podría acusar mayores riesgos y volatilidad que un fondo diversificado.

Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de resultados futuros. En cada página resumen relativa a cada fondo incluida en este Informe, la tabla “Rentabilidad total de la inversión” mide la rentabilidad suponiendo que todas las distribuciones de dividendos y plusvalías sean reinvertidas. La rentabilidad y el valor de principal de la inversión fluctuarán, de manera que las acciones de un Fondo podrán valer, en el momento de su reembolso, más o menos que lo que costaron. Las rentabilidades no reflejan las retenciones de impuestos que el accionista tenga que pagar (i) sobre las distribuciones del Fondo o (ii) el producto del reembolso de las acciones del Fondo. Las rentabilidades actuales pueden ser inferiores o superiores a las rentabilidades presentadas. Todas las rentabilidades de los Fondos se presentan netas de comisiones y gastos.

Una inversión en un Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni avalada por ningún organismo público. El valor de las Acciones de un Fondo y los rendimientos que generen pueden oscilar tanto al alza como a la baja y el inversor podría no recuperar el importe inicialmente invertido en los Fondos.

PIMCO Funds: Global Investors Series plc es comercializada por PIMCO Europe Ltd, con domicilio en 11 Baker Street, Londres W1U 3AH, Inglaterra; PIMCO Asia Pte Ltd., con domicilio en 501 Orchard Road #08-03, Wheelock Place, Singapur 238880; y PIMCO Australia Pty Ltd., con domicilio en Level 19, 363 George Street, Sídney, Nueva Gales del Sur 2000, Australia; www.pimco.com.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-jun-2013)	3,64%	-0,26%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-jun-2013)	2,92%	-0,91%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2013)	4,52%	0,60%
Índice HSBC Asian Local Bond	4,36%	0,52%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Asia Local Bond Fund pretende preservar el valor real del capital a través de una gestión prudente de las inversiones. El Fondo será gestionado activamente e invertirá principalmente en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija en divisas locales de Asia (según se definen en el Folleto). El Fondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en el conjunto de oportunidades internacionales de valores empleando el enfoque de inversión de los Asesores de Inversiones y su plataforma de negociación mundial. El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos netos en todo momento en inversiones en Instrumentos de Renta Fija denominados en divisas locales de Asia (que pueden ser emitidos por emisores de fuera de Asia). El Fondo puede invertir hasta el 25% de sus activos en Instrumentos de Renta Fija con calificación Baa3 de Moody's o BBB- de S&P (o, si no cuentan con ninguna calificación, que presenten una solvencia comparable a juicio de los Asesores de Inversiones) sujetos a una categoría de calificación mínima de B3 de Moody's o B- de S&P (o, si no cuentan con ninguna calificación, que presenten una solvencia comparable a juicio de los Asesores de Inversiones).

» La infraponderación en divisas asiáticas, que en general obtuvieron rentabilidades negativas frente al dólar estadounidense, contribuyó a la rentabilidad relativa.

» La sobreponderación en los tipos locales de la India durante la mayor parte del período analizado contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los tipos locales de la India superaron el rendimiento.

» La sobreponderación en los tipos locales de Taiwán, que registraron la rentabilidad local más baja de todos los países del índice, contribuyó a la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en los tipos locales asiáticos, que repuntaron durante el período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en los tipos locales continentales de China, que superaron el rendimiento durante el período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en los tipos locales coreanos, que superaron el rendimiento durante el período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-jul-2013)	6,05%	9,33%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-sep-2014)	—	-0,06%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-may-2014)	—	0,60%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2014)	—	0,61%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 09-ago-2013)	5,56%	8,37%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-ago-2013)	5,54%	8,27%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-oct-2013)	5,16%	6,77%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2014)	—	0,37%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	5,17%	5,16%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-mar-2014)	—	2,43%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2014)	—	4,01%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	2,00%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2013)	6,89%	8,17%
Índice USD LIBOR a 3 meses	0,24%	0,24% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	5,82%	8,51%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-1,60%
USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF)	-0,08%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	5,95%	8,76%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,08%	8,80%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 29-jul-2014)	—	-0,21%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	5,59%	8,24%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-oct-2013)	5,06%	6,68%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-1,14%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	0,80%
Euribor a 3 meses	0,22%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,40%	9,16%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2013)	6,30%	9,56%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-0,85%
Índice GBP LIBOR a 3 meses	0,54%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase M Retail SGD (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	4,97%	4,96%
Índice SGD LIBOR a 3 meses	0,29%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Capital Securities Fund pretende proporcionar una exposición concentrada a Valores de Capital de precios atractivos (según se definen en el Folleto) junto con una rentabilidad total máxima, coherente con la preservación del capital y una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo en una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) y otros valores que se invertirán al menos en un 80% en Valores de Capital conforme a las políticas establecidas en el Folleto del Fondo.

» La exposición larga a los bonos contingentes y convertibles contribuyó a la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición larga a los antiguos bonos de Nivel 1 contribuyó a la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición larga a la deuda subordinada de Nivel 2 contribuyó a la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron rentabilidades positivas durante el período analizado

» La exposición larga a la renta variable bancaria, particularmente en Europa, lastró la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron rentabilidades negativas en general durante el período analizado.

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-ago-2006)	-17,14%	-3,18%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ago-2011)	-17,34%	-10,87%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-sep-2007)	-17,90%	-5,33%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2006)	-17,75%	-3,92%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	-17,21%	-13,95%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	-16,51%	1,67%
Índice Bloomberg Commodity Total Return	-17,01%	-4,81% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jun-2010)	-17,64%	-2,93%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-mar-2012)	-18,32%	-11,09%
Índice Bloomberg Commodity Total Return (EUR Hedged)	-17,83%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El CommoditiesPLUS™ Strategy Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente mediante la inversión en instrumentos derivados (que pueden ser cotizados o extrabursátiles), incluidos los contratos de permuta financiera, futuros, opciones sobre futuros y obligaciones estructuradas y obligaciones vinculadas a índices de materias primas, que le permiten obtener exposición a cualquiera de los índices y subíndices que hacen referencia a materias primas (incluidos, entre otros, cualquier índice de la familia de índices Bloomberg Commodity) que cumplen los requisitos del Banco Central de Irlanda y cuentan, cuando procede, con su visto bueno. Se podrá obtener información detallada de cualquiera de los índices que utiliza el Fondo y los tipos de materias primas a los que hacen referencia previa petición a los Asesores de Inversiones. Estos instrumentos proporcionarán exposición a la rentabilidad inversora de los mercados de materias primas sin invertir directamente en materias primas físicas, y estarán garantizados por una cartera de instrumentos globales de renta fija gestionados de forma activa (según se definen en el Folleto). El Fondo también puede invertir en acciones ordinarias y preferentes, así como en valores convertibles de emisores de sectores relacionados con las materias primas.

» La exposición a los Valores del Tesoro Estadounidense a 30 años Protegidos por la Inflación (“TIPS”) contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales a 30 años cayeron durante el período analizado.

» La exposición a la duración nominal australiana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés nominales) contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos australianos cayeron durante el período analizado.

» La exposición a la duración nominal española a finales del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos españoles cayeron durante el período analizado.

» Una infraponderación en los tipos de interés nominales estadounidenses a 30 años lastraron la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés nominales estadounidenses a 30 años cayeron durante el período analizado.

PIMCO Credit Absolute Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-oct-2011)	1,43%	4,02%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-jun-2013)	0,90%	0,65%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-dic-2012)	0,50%	0,34%
Índice USD LIBOR a 3 meses	0,24%	0,33% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-dic-2012)	1,09%	0,93%
USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF)	-0,08%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2011)	1,43%	3,90%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	1,45%	2,11%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-jun-2013)	0,90%	0,45%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-dic-2012)	0,50%	0,25%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	0,20%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-1,40%
Euribor a 3 meses	0,22%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2011)	1,69%	4,25%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,63%	1,78%
Índice GBP LIBOR a 3 meses	0,54%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Credit Absolute Return Fund trata de ofrecer una rentabilidad positiva en diversos entornos de mercado, de manera compatible con la preservación del capital y una gestión prudente de las inversiones, mediante la inversión de al menos el 80% de sus activos netos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto). El Fondo trata de conseguir una rentabilidad total positiva en lugar de una rentabilidad que sea mayor que la de un índice de referencia concreto y pretende generar una rentabilidad absoluta con independencia de si los mercados evolucionan al alza o a la baja.

» La exposición larga a emisiones titulizadas, como valores con garantía de activos y valores no pertenecientes a agencias, contribuyeron a la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron rentabilidades positivas en general durante el período analizado.

» La exposición larga en una empresa de telecomunicaciones por cable contribuyó a la rentabilidad, ya que su emisión obtuvo rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición larga en una empresa financiera estadounidense contribuyó a la rentabilidad, ya que su emisión obtuvo rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a Rusia lastró la rentabilidad, ya que ésta se anotó un rendimiento negativo durante el período analizado.

» La exposición larga al sector de E&P (energía y exploración) independiente lastró la rentabilidad, ya que obtuvo rentabilidades negativas en general durante el período analizado.

Diversified Income Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	4,02%	7,08%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-sep-2008)	4,00%	8,07%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-abr-2013)	3,63%	-0,12%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2013)	3,64%	-0,13%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2011)	3,54%	4,81%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	3,08%	6,28%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	3,10%	6,41%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jun-2011)	3,90%	5,08%
Clase H Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-may-2013)	3,84%	-0,17%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	3,12%	4,97%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	3,00%	2,84%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,84%	1,84%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-1,20%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-1,24%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-feb-2012)	4,72%	5,83%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd	5,48%	6,80% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase M Retail AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-dic-2012)	5,64%	3,29%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All AUD Hdgd	7,88%	—
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	4,84%	7,14%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All CAD Hdgd	6,26%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,70%	4,74%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	3,56%	2,70%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All CHF Hdgd	4,99%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-feb-2007)	3,88%	6,93%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-oct-2007)	3,81%	7,23%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-jul-2007)	3,45%	7,04%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	3,40%	1,03%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-jul-2007)	3,34%	6,91%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-ago-2011)	3,30%	4,97%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-jul-2007)	2,87%	6,51%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2009)	2,85%	6,39%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,40%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	2,95%	3,69%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,61%	1,52%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-1,60%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-1,66%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd	5,25%	—

Informe de cartera

» En circunstancias normales, el Diversified Income Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente invirtiendo, al menos, dos tercios de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» La sobreponderación en la duración de los diferenciales lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios se ampliaron de forma general durante el período analizado.

» La asignación táctica a hipotecas no emitidas por Agencias benefició a la rentabilidad, ya que el sector registró una rentabilidad positiva general durante el período analizado.

» La sobreponderación en Rusia fue un lastre importante para la rentabilidad, ya que ésta no superó el rendimiento del índice más amplio de los mercados emergentes durante el período analizado.

» La exposición a capital bancario contribuyó a la rentabilidad, ya que en general estos bonos se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración en EE. UU. (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés estadounidenses bajaron en general durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)		
	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-may-2006)	4,28%	7,64%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2006)	4,25%	7,45%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2011)	3,76%	4,97%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,06%	1,95%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All GBP Hdgd	5,68%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,34%	7,29%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All SEK Hdgd	5,73%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-ene-2013)	3,01%	0,53%
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All SGD Hdgd	5,45%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Diversified Income Duration Hedged Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-may-2011)	-2,83%	3,54%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-2,90%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-2,85%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-ago-2013)	-3,69%	-0,58%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-may-2011)	-3,71%	2,71%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	-2,94%	0,80%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-2,10%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-may-2011)	-2,14%	4,24%
Índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: 1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hdgd, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained USD Hdgd, JPMorgan EMBI Global	0,17%	2,96%[2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-ago-2011)	-2,94%	4,39%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	-2,86%	-0,22%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ago-2011)	-3,81%	3,86%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-may-2013)	-3,70%	-2,20%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-4,20%
Índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: 1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd	-0,02%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-ago-2011)	-2,62%	5,29%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2013)	-2,55%	0,25%
Índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: 1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All GBP Hdgd	0,36%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-sep-2013)	-3,75%	-1,28%
Índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: 1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All SGD Hdgd	0,20%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Diversified Income Duration Hedged Fund trata de maximizar su rendimiento actual, de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo al menos un 80% de sus activos netos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija de tipo variable y flotante (según se definen en el Folleto), Instrumentos de Renta Fija con una duración igual o inferior a un año e Instrumentos de Renta Fija de tipo fijo.

» La sobreponderación en la duración de los diferenciales lastró la rentabilidad, ya que éstos se ampliaron de forma general durante el período analizado.

» La asignación táctica a hipotecas no emitidas por Agencias benefició a la rentabilidad, ya que el sector registró una rentabilidad positiva general durante el período analizado.

» La sobreponderación en Rusia fue un lastre importante para la rentabilidad, ya que ésta no superó el rendimiento del índice más amplio de los mercados emergentes durante el período analizado.

» La exposición a capital bancario contribuyó a la rentabilidad, ya que en general estos bonos se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

PIMCO Dividend and Income Builder Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	4,00%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	3,46%	11,77%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	3,70%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	3,66%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	2,70%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2012)	2,06%	8,73%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,10%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,10%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	4,28%	12,70%
75% Índice MSCI All Country World Net USD/25% Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)[2]	3,30%	11,57% [3]
Índice MSCI All Country World[2]	4,16%	15,17% [3]
Clases denominadas en CHF		
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-feb-2013)	6,61%	9,06%
75% Índice MSCI All Country World Net/25% Índice Barclays Global Aggregate; All CHF Hedged	8,12%	—
Índice MSCI All Country World (CHF Hedged)	8,34%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	8,90%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2012)	8,58%	12,97%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-jul-2013)	8,17%	10,76%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	7,50%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2012)	7,05%	11,40%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	2,90%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	2,92%
75% Índice MSCI All Country World Net/25% Índice Barclays Global Aggregate; All EUR Hedged	8,42%	—
Índice MSCI All Country World (EUR Hedged)	8,64%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	9,39%	11,73%
75% Índice MSCI All Country World/25% Índice Barclays Global Aggregate; All GBP Unhedged	9,73%	—
Índice MSCI All Country World (GBP Unhedged)	10,64%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo PIMCO Dividend and Income Builder Fund cambió del Índice MSCI World al Índice MSCI All Country World Net USD, que comenzó el 1 de diciembre de 2012 y, posteriormente, el 1 de octubre de 2013 cambió al Índice 75% MSCI All Country World Net USD/25% Barclays Global Aggregate (USD Unhedged).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Dividend and Income Builder Fund pretende suministrar ingresos corrientes que superen el rendimiento medio de las bolsas mundiales, proporcionar un flujo cada vez mayor de ingresos por acción en el tiempo y ofrecer una apreciación del capital a largo plazo, invirtiendo al menos el 80% de sus activos netos en una cartera diversificada de inversiones generadoras de ingresos, y al menos un 50% de sus activos netos en valores de renta variable (según se definen en el Folleto) y en valores relacionados con la renta variable. Las inversiones del Fondo en valores de renta variable y en valores relacionados con la renta variable incluyen acciones ordinarias y preferentes (y valores convertibles en, o que los Asesores de Inversiones esperen que se intercambien por, acciones ordinarias o preferentes), así como valores emitidos por fondos de inversión inmobiliaria y otros fondos de renta variable y recibos de depósito cotizados.

» En el período analizado cerrado, las acciones sobre la Clase Institutional del Fondo pagaron el 3,46% después de las comisiones y el índice de referencia del Fondo, compuesto por un 75% del Índice MSCI All Country World y un 25% del Índice Barclays Global Aggregate, pagó un 3,30%.

» Durante el período analizado, el Fondo pagó dividendos ordinarios trimestrales de 11,6 centavos y 13,1 centavos, 10,0 centavos y 8,2 centavos por acción sobre la Clase de acciones Institutional durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de este año, respectivamente. El dividendo por acción fue ligeramente más bajo para las demás clases de acciones, en representación de los distintos gastos específicos de cada clase.

» La titularidad del Fondo sobre Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (SABESP) lastró la rentabilidad, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad negativa durante el período analizado.

» La titularidad del Fondo sobre Walgreen Co. contribuyó al rendimiento, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad positiva durante el período analizado.

» La titularidad del Fondo sobre Cisco Systems contribuyó al rendimiento, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad positiva durante el período analizado.

» La titularidad del Fondo sobre Petrofac Limited lastró la rentabilidad, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad negativa durante el período analizado.

» La asignación de la renta fija del Fondo registró unos beneficios positivos, principalmente por la selección de valores.

Emerging Asia Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-jun-2011)	-3,01%	-0,06%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-jul-2011)	-3,03%	-0,09%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-jun-2010)	-3,81%	4,87%
[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]	-0,31%	6,09% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-oct-2010)	10,50%	5,23%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-jun-2011)	9,47%	4,41%
[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]. (EUR Unhedged)	13,53%	—
Clases denominadas en HKD		
Clase M Retail HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-mar-2011)	-3,87%	0,66%
[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]. (HKD Unhedged)	-0,30%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Emerging Asia Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente. El Fondo invierte en una combinación de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) de emisores que están económicamente vinculados a países de Asia, excluido Japón, con mercados de valores emergentes, derivados relacionados (según se establece con más detalle en el Folleto) sobre dichos valores y divisas de mercados emergentes. Los Valores de Renta Fija (según se definen en el Folleto) adquiridos por el Fondo tendrán una calificación de al menos Caa de Moody's o CCC de S&P (o que, de no haber recibido calificación alguna, presenten, a juicio de los Asesores de Inversiones, una solvencia comparable) con las excepción de los valores de titulización hipotecaria para los que no existe un requisito de calificación crediticia mínima.

» La infraponderación en deuda soberana externa, que superó el rendimiento de entidades cuasisoberanas y empresas, lastraron la rentabilidad relativa.

» La sobreponderación en deuda corporativa, que no superó el rendimiento de la deuda soberana y cuasisoberana durante la mayor parte del período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en la deuda en Indonesia, que superó el rendimiento del índice durante el período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en mercados emergentes (ME), que en general obtuvieron rentabilidades negativas frente al dólar estadounidense (en conjunto), contribuyó a la rentabilidad relativa.

» La sobreponderación en el real brasileño durante todo el período analizado, menos los dos últimos meses, contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que el real brasileño superó a la mayoría de las divisas de ME.

» La sobreponderación en deuda corporativa en Hong Kong durante la mayor parte del período analizado, que superó el rendimiento durante el período analizado, contribuyó a la rentabilidad relativa.

Emerging Local Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-dic-2007)	-6,42%	3,25%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2008)	-6,33%	2,85%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-ago-2010)	-6,63%	-0,65%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-nov-2008)	-7,37%	6,69%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-jul-2010)	-7,27%	-0,26%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	-6,59%	-7,45%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	-6,60%	-7,45%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	-5,53%	8,50%
Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	-5,72%	3,80% [2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	2,08%	2,52%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (CAD Unhedged)	2,78%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-oct-2012)	4,56%	-3,86%
Clase Investor CHF (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-mar-2011)	4,20%	0,44%
Índice JPMorgan Government Bond -Índice Emerging Markets Global Diversified (CHF Unhedged)	5,34%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2010)	6,62%	2,88%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-jun-2010)	6,58%	1,29%
Clase Investor EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-mar-2011)	6,28%	2,10%
Clase Administrative EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2010)	6,07%	1,11%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-jul-2009)	5,57%	5,54%
Clase G Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	7,80%
Clase G Retail EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2010)	5,46%	0,59%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (EUR Unhedged)	7,37%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-jun-2008)	-0,56%	7,36%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ago-2008)	-0,56%	6,14%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (GBP Unhedged)	0,15%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Emerging Local Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invertirá normalmente al menos un 80% de sus activos en Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en monedas de países con mercados de valores emergentes, que podrán consistir en contratos a plazo o de derivados, tales como futuros, opciones o permutas financieras.

» La infraponderación en el rublo ruso contribuyó a la rentabilidad, ya que éste se depreció durante el período analizado.

» La infraponderación en el forint húngaro, que se debilitó durante el período analizado, benefició a la rentabilidad.

» Una sobreponderación en la duración mexicana y brasileña (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de ambos países disminuyeron durante el período analizado.

» La infraponderación en los tipos de interés húngaros, que superaron el rendimiento durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» La infraponderación en el baht tailandés, que se revalorizó durante el período analizado, lastró la rentabilidad relativa.

» La infraponderación en los tipos de interés turcos, que superaron el rendimiento durante el período analizado tras obtener malos resultados en 2013 debido a la inestabilidad política y a las salidas de capital, lastró la rentabilidad.

Emerging Markets 2018 Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,50%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-dic-2014)	—	-0,80%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,60%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,60%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,50%
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,60%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,70%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,60%
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,60%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,70%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,70%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,80%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,70%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,80%
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-oct-2014)	—	-2,50%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Emerging Markets 2018 Fund pretende obtener una rentabilidad total máxima, de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones y la fecha de vencimiento del Fondo (tal como viene definido en el Folleto del Fondo del día, o aproximadamente el día, 30 de noviembre de 2018), invirtiendo al menos el 80% de sus activos netos en instrumentos de renta fija (según se definen en el Folleto) con vencimientos oscilantes y emisores económicamente vinculados a países de mercados emergentes emitidos por gobiernos, sus agencias u organismos y por empresas. Tales inversiones pueden estar denominadas en divisas que no sean estadounidenses, incluidas divisas de mercados emergentes. Los Asesores de Inversiones pueden conseguir la exposición prevista invirtiendo directamente en valores de renta fija (según se definen en el Folleto) y/o invirtiendo en derivados, como establece más detalladamente el Folleto. El Fondo también podrá invertir en valores no vinculados a países de mercados emergentes. Durante el período de doce meses previo a la Fecha de Vencimiento del Fondo, los Asesores de Inversiones podrán determinar, según su criterio, que adquirir Instrumentos de Renta Fija vinculados a países de mercados emergentes no es lo más favorable para los intereses del Fondo (p. ej., si las condiciones del mercado son desfavorables). En tales circunstancias y únicamente durante el último período de doce meses, los Asesores de Inversiones pueden intentar invertir en Instrumentos de Renta Fija no vinculados a países de mercados emergentes y no estarán sujetos al límite del 80% descrito anteriormente. No obstante, cualquier Instrumento de Renta Fija adquirido durante este período no tendrá un vencimiento más allá de la Fecha de Vencimiento del Fondo.

» El Fondo inició su actividad el 31 de octubre de 2014.

» El posicionamiento en la duración en EE. UU. (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de las letras del Tesoro estadounidense cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los bonos corporativos brasileños, que en general obtuvieron rendimientos negativos durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» La asignación a los bonos corporativos rusos, que en general obtuvieron rendimientos negativos durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

Emerging Markets Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-jul-2001)	1,73%	10,50%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 13-dic-2001)	1,73%	9,55%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-abr-2002)	1,39%	8,62%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2002)	1,39%	8,57%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 29-may-2003)	1,26%	7,12%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	0,83%	5,64%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	0,81%	5,86%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-oct-2002)	1,56%	10,13%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	0,80%	3,72%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	0,91%	0,70%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,58%	-1,84%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,61%	-1,81%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 29-jul-2014)	—	-5,90%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-feb-2012)	2,59%	3,75%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	2,53%	11,98%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	5,53%	9,45% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase M Retail AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-dic-2012)	3,17%	-0,77%
JPMorgan EMBI Global (AUD Hedged)	7,67%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2005)	1,39%	5,07%
JPMorgan EMBI Global (CHF Hedged)	4,88%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-dic-2002)	1,54%	8,81%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 20-dic-2010)	1,52%	4,76%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-ago-2009)	1,19%	6,73%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	0,62%	5,00%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,38%	-2,09%
JPMorgan EMBI Global (EUR Hedged)	5,12%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2004)	1,93%	7,84%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	1,82%	6,47%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,78%	-1,72%
JPMorgan EMBI Global (GBP Hedged)	5,64%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2007)	0,71%	4,28%
JPMorgan EMBI Global (SGD Hedged)	5,40%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Emerging Markets Bond Fund pretende maximizar la rentabilidad total, de forma compatible con la gestión prudente de las inversiones, invirtiendo al menos el 80% de sus activos en Instrumentos de Renta Fija (tal como se definen en el Folleto) de emisores que estén económicamente ligados a países con mercados de valores emergentes. El Fondo está activamente gestionado para maximizar su potencial de rentabilidad total y minimizar el riesgo relacionado con el índice de referencia.

» La sobreponderación en los bonos corporativos mexicanos, que superaron el rendimiento del índice de deuda soberana de los mercados emergentes (ME) durante el período analizado, contribuyó a la rentabilidad.

» La sobreponderación en El Salvador, que superó a los mercados emergentes en general, aportó rentabilidad.

» La asignación en las empresas rusas y en empresas cuasisoberanas, que no superaron a los mercados emergentes, lastró la rentabilidad.

» La infraponderación en Turquía, que superó a los mercados emergentes en general, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación de la duración del tipo de interés (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron durante el período analizado.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 12-nov-2009)	-0,30%	5,40%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-jul-2013)	-0,35%	1,36%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,61%	-0,92%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,53%	-0,94%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-ago-2012)	-0,74%	0,96%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 27-feb-2012)	-1,21%	2,21%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-nov-2012)	-1,20%	-1,30%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	-0,30%	-0,33%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-dic-2009)	0,85%	6,56%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI)	5,70%	7,23% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	-0,57%	0,69%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-may-2012)	-1,41%	1,89%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CHF Hedged)	5,20%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-feb-2010)	-0,24%	4,97%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,71%	-1,16%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-mar-2010)	-1,24%	3,72%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,30%	-0,77%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	-0,30%	-0,33%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (EUR Hedged)	5,45%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-jun-2011)	0,03%	3,27%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,01%	-0,35%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (GBP Hedged)	5,90%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Emerging Markets Corporate Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo en circunstancias normales al menos el 80% de sus activos en una cartera diversificada activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (tal como se definen en el Folleto) económicamente ligados a países de mercados emergentes, incluyendo Instrumentos de Renta Fija de emisores empresariales que estén económicamente ligados a países de mercados emergentes.

» La sobreponderación en empresas peruanas, que superó al conjunto del mercado, aportó rentabilidad.

» La sobreponderación en empresas rusas, que no superó al conjunto del mercado, lastró la rentabilidad.

» La sobreponderación en empresas brasileñas, que no superó al conjunto del mercado, lastró la rentabilidad.

» La sobreponderación en empresas ucranianas, que no superó al conjunto del mercado, lastró la rentabilidad.

» La sobreponderación en empresas nigerianas, que no superó al conjunto del mercado, lastró la rentabilidad.

Emerging Markets Currency Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 29-sep-2006)	-7,33%	2,76%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-nov-2008)	-8,13%	2,44%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2006)	-8,06%	1,62%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	-7,43%	-4,47%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-jul-2012)	-6,53%	-1,02%
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (Unhedged)	-7,03%	3,26% [2]
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged)	-7,03%	3,02% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-ene-2010)	5,56%	3,03%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-jul-2009)	4,61%	3,07%
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (EUR Unhedged)	5,87%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Emerging Markets Currency Fund trata de conseguir una rentabilidad total máxima, coherente con la preservación de capital y la gestión de inversiones prudente, mediante la inversión de al menos el 80% de sus activos en divisas de mercados emergentes o en Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en divisas de mercados emergentes. Los Asesores de Inversiones tienen amplia discreción para identificar los países que consideran que reúnen los requisitos para ser considerados mercados emergentes. Los Asesores de Inversiones seleccionarán la composición de países y divisas del Fondo sobre la base de su evaluación de los tipos de interés relativos, tasas de inflación, tipos de cambio, políticas monetarias y fiscales, balanza comercial y balanza por cuenta corriente y otros factores específicos que los Asesores de Inversiones consideren relevantes. Es probable que el Fondo concentre sus inversiones en Asia, África, Oriente Medio, Latinoamérica y los países emergentes europeos. El Fondo podrá invertir en instrumentos cuyo rendimiento se base en la rentabilidad de un valor de mercado emergente, como un instrumento derivado, en lugar de invertir directamente en valores de mercados emergentes. La duración media de la cartera de este Fondo varía en función de los tipos de interés previstos por los Asesores de Inversiones y, en condiciones normales de mercado, no se prevé que supere los dos años. El Fondo podrá invertir todos sus activos en valores de alta rentabilidad, sujeto a un máximo del 15% de sus activos en valores con una calificación inferior a B de Moody's o S&P (o que, de no haber recibido calificación alguna, presenten, a juicio de los Asesores de Inversiones, una solvencia comparable).

» La sobreponderación en el real brasileño durante la mayor parte del período aportó rentabilidad, ya que esta divisa superó al rendimiento durante el período analizado.

» La infraponderación en el forint húngaro, que no superó el rendimiento, contribuyó a la rentabilidad.

» La infraponderación en el rublo ruso, que registró un rendimiento inferior, contribuyó a la rentabilidad.

» La sobreponderación en el peso mexicano, que registró un rendimiento inferior, lastró la rentabilidad.

» La infraponderación en el baht tailandés, que registró un rendimiento superior, lastró la rentabilidad.

» La sobreponderación en el zloty polaco, que registró un rendimiento inferior, lastró la rentabilidad.

PIMCO Emerging Multi-Asset Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-jun-2011)	-3,87%	-3,87%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-jun-2011)	-2,63%	-2,99%
50% Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD), 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, 25% Índice JPMorgan Government Bond - Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	-1,15%	-0,10% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-dic-2011)	5,79%	1,89%
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-dic-2011)	5,79%	1,89%
Clase E EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-dic-2011)	4,60%	0,74%
Clase G Retail EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	4,57%	-1,03%
50% Índice MSCI Emerging Markets, 25% Índice JPMorgan Government Bond - Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged), 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global. (EUR Hedged)	8,85%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Emerging Multi-Asset Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una preservación del capital y una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo, en circunstancias normales, al menos un 80% de sus activos netos en una cartera diversificada de inversiones económicamente ligadas a los países de mercados emergentes. El Fondo normalmente invertirá, en circunstancias normales, entre el 80% y el 20% del total de sus activos netos en valores de renta variable y relacionados con la renta variable. El Fondo también podría obtener exposición, aunque no invertir directamente, en materias primas, hasta un 25% de los activos netos, y en bienes inmuebles (según se dispone en el Folleto).

» La exposición a la estrategia de renta variable de mercados emergentes de PIMCO lastró la rentabilidad relativa, ya que la estrategia subyacente de PIMCO obtuvo resultados negativos durante el período analizado.

» La exposición a la estrategia de deuda soberana externa de mercados emergentes de PIMCO lastró la rentabilidad relativa, ya que la estrategia subyacente de PIMCO fue inferior a su respectivo índice de referencia principal, el JPMorgan EMBI Global, durante el período analizado.

» Una asignación táctica de activos sobreponderando el crédito de la deuda corporativa externa, sujeta al índice de referencia JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond (CEMBI) Diversified, contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que el índice JPMorgan CEMBI Diversified registró un rendimiento superior al del índice de referencia combinado del Fondo.

» La exposición a la estrategia de deuda soberana local de mercados emergentes de PIMCO contribuyó a la rentabilidad, ya que la estrategia subyacente de PIMCO registró un rendimiento superior al de su respectivo índice de referencia principal, el JPMorgan GBI-EM Global Diversified, durante el período analizado.

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	-1,40%	4,42%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	-1,40%	4,42%
Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	-2,19%	4,16%
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	12,28%	11,26%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	12,29%	11,19%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-sep-2013)	10,86%	5,65%
Índice MSCI Emerging Markets (EUR Unhedged)	11,38%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	4,77%	4,12%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	4,77%	4,12%
Índice MSCI Emerging Markets (GBP Unhedged)	3,90%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Índice EM Fundamental® StocksPLUS™ Fund pretende obtener una rentabilidad total superior a la de su índice de referencia, concretamente el Índice MSCI Emerging Markets, a través de una estrategia de gestión de cartera propia de los Asesores de Inversiones, conocida como "StocksPLUS" (que combina una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con exposición a una cartera nocional de valores de renta variable que pretende superar con el tiempo a un índice de renta variable, en este caso, el Índice MSCI Emerging Markets). La cartera nocional de valores de renta variable se selecciona sobre la base de la Estrategia Enhanced RAFI® Emerging Markets (según se dispone en el Folleto).

» Las tenencias del Fondo de derivados de índices de renta variable resultaron positivas para la rentabilidad relativa, ya que el Índice Enhanced RAFI® EM registró un rendimiento del -0,87%, frente al -2,19% del Índice MSCI Emerging Markets.

» El Fondo se benefició al obtener un rendimiento superior al coste de los tipos de interés del mercado monetario asociado con la titularidad de derivados del índice de renta variable.

» El posicionamiento en la duración en EE. UU. a corto plazo (1 a 3 años) (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de las letras del Tesoro estadounidense a 1 a 3 años aumentaron durante el período analizado.

» La exposición positiva a los tipos en España e Italia aportó rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países descendió durante el período analizado.

» La exposición a vencimientos de 7 a 10 años en Brasil aportó rentabilidad, ya que el rendimiento descendió en esta parte de la curva de rendimiento durante el período analizado.

» La exposición a los tipos locales en México benefició a la rentabilidad, ya que los tipos de dicho país cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los Valores del Tesoro estadounidense Protegidos por la Inflación ("TIPS") lastró la rentabilidad, ya que la inflación equivalente se redujo durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» Las tenencias en bonos corporativos, especialmente los del sector financiero, afectaron positivamente a la rentabilidad, ya que estas emisiones registraron rentabilidades positivas en general durante el período analizado.

» La exposición corta en el yen japonés, el dólar australiano y el euro aportó rentabilidad, ya que estas divisas se depreciaron frente al dólar estadounidense durante el período analizado.

PIMCO EqS Emerging Markets Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	-5,23%	-4,69%
Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	-2,19%	-1,58%
Clases denominadas en EUR		
stitutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	8,05%	-0,53%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	8,06%	6,13%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	6,73%	-1,74%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-mar-2011)	-4,03%	-3,49%
Índice MSCI Emerging Markets (EUR Unhedged)	11,38%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo PIMCO EqS Emerging Markets Fund consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Fondo invierte al menos el 80% de sus activos netos en una cartera diversificada y activamente gestionada de inversiones económicamente ligadas a los países de mercados emergentes. El Fondo invierte principalmente en valores de renta variable o relacionados con esta, incluidas acciones ordinarias, acciones preferentes, warrants, fondos y valores cotizados relacionados con la renta variable (como bonos, obligaciones perpetuas, recibos de depósitos u obligaciones) para los que los Asesores de Inversiones esperan que su referencia se pueda convertir en acciones ordinarias o preferentes, o que son convertibles.

» La selección de valores en el sector financiero contribuyó de forma positiva a la rentabilidad durante el período analizado.

» La selección de valores en el sector energético lastró la rentabilidad durante el período analizado.

» La sobreponderación en la India contribuyó de forma positiva a la rentabilidad relativa durante el período analizado.

» La exposición en el Reino Unido lastró la rentabilidad durante el período analizado.

» La exposición en Rusia lastró la rentabilidad durante el período analizado.

» La exposición en Axis Bank contribuyó de forma positiva a la rentabilidad durante el período analizado.

» La exposición en Globaltrans Investment lastró la rentabilidad durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2010)	0,44%	7,16%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jul-2010)	0,15%	6,50%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-may-2010)	-0,76%	5,88%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-may-2010)	-0,72%	5,87%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-sep-2011)	1,33%	9,93%
Índice MSCI World	4,94%	13,14% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-jul-2010)	5,01%	7,94%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-nov-2010)	3,77%	5,84%
Índice MSCI World (EUR Hedged)	9,48%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo PIMCO EqS Pathfinder Fund™ consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Fondo trata de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo fundamentalmente en Valores de Renta Variable (según se definen en el Folleto), incluidas acciones ordinarias y preferentes, de emisores que los Asesores de Inversores opinen que están infravalorados y que están económicamente vinculados a, como mínimo, tres países (uno de los cuales puede ser Estados Unidos). El estilo de inversión de valor ascendente del Fondo intenta identificar valores que están infravalorados por el mercado en comparación con la propia determinación de los Asesores de Inversiones del valor de la empresa, teniendo en cuenta criterios como activos, valor contable, flujo de efectivo y cálculos de ganancias.

» Las tenencias en el sector energético lastraron la rentabilidad, ya que estas posiciones anotaron rentabilidades negativas durante el período analizado.

» Las tenencias en el sector industrial beneficiaron a la rentabilidad, ya que estas posiciones anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» Las tenencias en Marine Harvest, Bpost y Loomis aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores se revalorizaron durante el período analizado.

» Las tenencias en Genworth Financial, North Atlantic Drilling y Seadrill lastraron la rentabilidad, ya que los precios de estos valores bajaron durante el período analizado.

» Al cierre del período analizado, el Fondo mantenía aproximadamente un 91% en valores que los Asesores de Inversiones consideran infravalorados, aproximadamente un 5% (únicamente en posiciones largas) en inversiones de arbitrajes por fusión, y el saldo restante de la cartera en tesorería y divisas.

PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2010)	5,68%	7,79%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 09-jun-2010)	4,41%	6,78%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-jun-2010)	4,37%	6,78%
Índice MSCI Europe	6,84%	10,85% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™ consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Fondo trata de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo fundamentalmente en Valores de Renta Variable (según se definen en el Folleto), incluidas acciones ordinarias y preferentes, de emisores que los Asesores de Inversores opinen que están infravalorados y que están económicamente vinculados a países europeos (según se definen en el Folleto).

» Las tenencias en el sector energético lastraron la rentabilidad, ya que estas posiciones anotaron rentabilidades negativas durante el período analizado.

» Las tenencias en el sector industrial beneficiaron a la rentabilidad, ya que estas posiciones anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» Las tenencias en Marine Harvest, Bakkafrost e Imperial Tobacco Group aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores se revalorizaron durante el período analizado.

» Las tenencias en Carlsberg, North Atlantic Drilling y Seadrill lastraron la rentabilidad, ya que los precios de estos valores bajaron durante el período analizado.

» Al cierre del período, el Fondo mantenía aproximadamente un 89% en valores que consideramos infravalorados, menos del 1% (únicamente en posiciones largas) en inversiones de arbitrajes por fusión, aproximadamente el 10% en equivalentes de tesorería, y el saldo restante de la cartera en coberturas en divisas.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-dic-1998)	12,39%	5,20%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-ene-2003)	12,38%	5,21%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2002)	11,95%	5,25%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-abr-2002)	11,97%	5,21%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 07-jun-2001)	11,80%	5,02%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	11,37%	4,24%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2005)	11,30%	3,70%
Clase G Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	9,40%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2013)	12,34%	11,29%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	2,00%
Índice Citi Euro Broad Investment-Grade	11,16%	5,06% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-jun-2006)	12,07%	4,27%
Índice Citi Euro Broad Investment-Grade (CHF Hedged)	10,86%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria no emitidos por Agencias y los valores de titulación hipotecaria residenciales europeos aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron en general durante el período analizado.

» La sobreponderación de la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales de ambos países se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición en los bonos locales brasileños y la sobreponderación a la duración local mexicana contribuyeron a la rentabilidad, ya que los rendimientos se redujeron durante el período analizado.

» La exposición corta en el yen japonés y el euro contribuyó a la rentabilidad, ya que el valor de ambas monedas disminuyó respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La exposición a la duración principal europea durante la primera mitad del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds disminuyeron durante este período.

» La infraponderación de la duración en el Reino Unido restó rentabilidad, ya que los rendimientos de la deuda cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación de la duración en EE. UU. durante la mayor parte del período analizado restó rentabilidad, ya que los rendimientos de las letras del Tesoro estadounidense cayeron durante el período analizado.

Euro Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización,(lanzamiento: 31-ene-2008)	8,53%	5,65%
Clase Institutional, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	8,63%	7,91%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-may-2010)	7,56%	4,75%
Índice Barclays Euro-Aggregate Credit	8,63%	5,71% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Credit Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invierte al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos, articulándose las inversiones bien mediante posiciones directas o indirectas en Valores de Renta Fija de emisores privados (según se definen en el Folleto), bien a través de instrumentos derivados como contratos de futuros, opciones, permutas financieras o permutas financieras del riesgo de crédito ("credit default swaps").

» La sobreponderación en el sector bancario benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado en general durante el período analizado.

» La exposición a emisiones titulizadas benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector minorista benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en Rusia lastró la rentabilidad, ya que este país no superó el rendimiento durante el período analizado.

» La infraponderación al sector de seguros patrimoniales y contra accidentes lastró la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento superior al del conjunto del mercado durante el período analizado.

Euro Income Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	.anzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2011)	5,07%	6,77%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2011)	5,06%	6,77%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-may-2012)	4,69%	8,02%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-feb-2011)	4,11%	5,81%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2011)	4,15%	5,81%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-1,30%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-1,27%
Índice Barclays Euro Aggregate 1-10 Year Bond	7,55%	5,90% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Income Bond Fund trata de maximizar los ingresos corrientes de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. La apreciación del capital a largo plazo es un objetivo secundario. El Fondo invertirá, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de bonos y otros Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos. El Fondo tratará de mantener un alto nivel de ingresos por dividendos mediante la inversión en una amplia variedad de sectores de renta fija que, en opinión de los Asesores de Inversiones, normalmente generan elevados niveles de ingresos.

» Una infraponderación de la duración en Francia (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad relativa, ya que los rendimientos soberanos franceses bajaron durante el período analizado.

» Dentro del crédito con grado de inversión, la exposición al capital bancario contribuyó a la rentabilidad, ya que el sector anotó rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición en Rusia durante el cuarto trimestre del período analizado lastró la rentabilidad, ya que Rusia anotó rentabilidades negativas durante dicho período.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial (RMBS) no emitidos por Agencias contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

Euro Long Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-abr-2006)	31,61%	9,29%
Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years[2]	30,90%	7,71%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo Euro Long Average Duration Fund representa lo siguiente: del 21 de abril de 2006 al 31 de marzo de 2011 - (Índice Citigroup Euro Broad Investment-Grade (EuroBIG) Bond > 15 Years); del 31 de marzo de 2011 al 31 de enero de 2012 - (Índice Citigroup Euro Broad Investment-Grade (EuroBIG) Bond AAA rated > 15 Years); a partir del 31 de enero de 2012 - (Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years).*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Long Average Duration Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros.

» La rentabilidad absoluta se benefició de los bonos de los gobiernos de Europa central, que obtuvieron rendimientos positivos en general durante el período analizado.

» La infraponderación a los principales tipos de interés europeos lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés se vieron reducidos durante el período analizado.

» Las asignaciones a bonos gubernamentales de países europeos periféricos contribuyeron a la rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países se redujo durante el período analizado.

» La exposición a los tipos de interés en México y Polonia benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos en esos países cayeron durante el período analizado.

» Durante la segunda parte del período analizado, la exposición al dólar estadounidense aportó rentabilidad, ya que su divisa se revalorizó frente al euro.

» La exposición corta a los tipos de interés estadounidenses a medio y largo plazo lastró la rentabilidad, ya que los tipos de interés se vieron reducidos durante el período analizado.

Euro Low Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-jul-2011)	3,48%	3,56%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-mar-2013)	2,49%	1,63%
Índice Barclays Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year[2]	1,94%	3,01% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo Euro Low Duration Fund representa lo siguiente: Del 30 de junio de 2011 al 30 de septiembre de 2012 - (Índice PIMCO European Advantage Government 1-3 Year Bond); a partir del 30 de septiembre de 2012 - (Índice Barclays Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde el 30 de junio de 2011.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Low Duration Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos. La duración media de la cartera del Fondo normalmente variará en un plazo de dos años (más o menos) de duración del Índice Barclays Euro Aggregate ex-Treasury 1-3 Year.

» La sobreponderación de la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales soberanos italianos y españoles se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a la duración nominal alemana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los tipos de interés del Reino Unido contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de la deuda pública cayeron durante el período analizado.

» La sobreponderación en el dólar estadounidense contribuyó a la rentabilidad, ya que la moneda se revalorizó respecto al euro durante el período analizado.

» La exposición a bonos cubiertos europeos aportó rentabilidad, ya que los diferenciales de estos valores se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a emisores cuasisoberanos de mercados emergentes a corto plazo lastró la rentabilidad, ya que los precios de estos valores anotaron rentabilidades negativas en general durante el período analizado.

Euro Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2006)	5,65%	3,08%
Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond[2]	5,27%	2,95%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo Euro Real Return Fund representa lo siguiente: Del 31 de enero de 2006 al 31 de enero de 2012 - (Índice Barclays Euro Inflation-Linked Bond); a partir del 31 de enero de 2012 - (Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond).*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Real Return Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital real y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros e indexados a la inflación con diferentes vencimientos, emitidos por Gobiernos, sus agencias u organismos, y por empresas.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales italianos se redujeron durante el período analizado.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación danesa contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales daneses cayeron durante el período analizado.

» La exposición a la inflación equivalente europea lastró la rentabilidad, ya que se estrechó durante el período analizado.

» La infraponderación de los bonos ligados a la inflación francesa restó rentabilidad, ya que la mayor parte de la curva de rendimiento real francesa cayó durante el período analizado.

Euro Short-Term Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2006)	1,50%	2,26%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	1,20%	1,92%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	0,70%	1,50%
Índice Euribor Rate a 1 mes	0,15%	1,63% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Short-Term trata de obtener los máximos ingresos corrientes de manera compatible con la preservación del capital y la liquidez diaria. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos. No está previsto que la duración media de su cartera supere el año y medio.

» La exposición en la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Eslovenia contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales eslovenos se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a la duración nominal alemana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los tipos de interés del Reino Unido contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de la deuda pública cayeron durante el período analizado.

» La sobreponderación en el dólar estadounidense frente al euro contribuyó a la rentabilidad, ya que el dólar estadounidense se revalorizó respecto al euro durante el período analizado.

» La exposición de la duración de los diferenciales a bonos cubiertos europeos aportó rentabilidad, ya que los diferenciales de estos valores se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a bonos bancarios australianos lastró la rentabilidad, ya que el precio de estas emisiones cayó de forma general durante el período analizado.

Euro Ultra-Long Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ene-2007)	42,79%	14,54%
Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr and 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return[2]	41,99%	14,12% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo Euro Ultra-Long Duration Fund representa lo siguiente: Del 29 de enero de 2007 al 30 de noviembre de 2012 - (1/3 cada Índice Barclays 25 Yr, 30 Yr, y 35 Yr Zero Coupon Nominal Swap (Euro Unhedged)); a partir del 1 de diciembre de 2012 - (Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr y 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde el 31 de enero de 2007.*

Informe de cartera

» El Fondo Euro Ultra-Long Duration Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con sus objetivos de duración estipulados y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invertirá, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros. La duración media de la cartera del Fondo será de dos años (más o menos) de una combinación del Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr y 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return, ponderados en un 50%/30%/15%/5%, respectivamente.

» La rentabilidad absoluta se benefició de la exposición a los tipos de permuta financiera europeos a largo plazo, que cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación a los tipos de permuta financiera europeos a largo plazo lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos cayeron durante el período analizado.

» La exposición a bonos gubernamentales de Italia y España contribuyó a la rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países se cayó durante el período analizado.

» La exposición a los tipos locales en México y Polonia contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos en esos países cayeron durante el período analizado.

» Las asignaciones a empresas, sobre todo a emisores financieros, beneficiaron la rentabilidad, ya que los diferenciales se comprimieron durante el período analizado.

» La exposición a los bonos cubiertos aportó rentabilidad, ya que dichos activos registraron una rentabilidad positiva general durante el período analizado.

» La exposición corta a tipos de interés estadounidenses a medio y largo plazo durante la primera parte del período analizado lastró la rentabilidad relativa, ya que dichos tipos de interés se redujeron.

Global Advantage Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-jun-2009)	-1,09%	4,39%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-dic-2010)	-2,14%	1,28%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-dic-2010)	-2,08%	1,28%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-sep-2011)	-0,39%	0,83%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close)	-2,27%	4,01% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-ago-2011)	6,55%	4,12%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (CHF, Partially Hedged) (London Close)	5,31%	—
Clases denominadas en DKK		
Clase Institutional DKK (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2013)	7,09%	1,51%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (CHF, Partially Hedged) (London Close)	5,83%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-may-2010)	7,38%	4,19%
Clase E EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-may-2010)	6,26%	3,14%
Clase T EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	0,00%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (EUR, Partially Hedged) (London Close)	6,01%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-jul-2012)	5,71%	2,19%
Clase R GBP (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,30%	1,53%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (GBP, Partially Hedged) (London Close)	4,44%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-mar-2012)	10,85%	6,13%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (NOK, Partially Hedged) (London Close)	9,45%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo Global Advantage Fund consiste en obtener la máxima rentabilidad a largo plazo de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo un 80% de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) que estén económicamente ligados, al menos, a tres países (uno de los cuales podrá ser EE. UU.).

» La sobreponderación a la duración alemana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) durante la primera mitad del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds descendieron durante este período.

» La sobreponderación en la duración en Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales periféricos soberanos europeos se estrecharon durante el período analizado.

» La infraponderación en la duración rusa aportó rentabilidad, ya que los rendimientos locales rusos aumentaron durante el período analizado.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria no emitidos por Agencias aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en la duración local brasileña y mexicana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos en dichos países se vieron reducidos en general durante el período analizado.

» La infraponderación en el yen japonés y el euro contribuyó a la rentabilidad, ya que el valor de ambas monedas disminuyó respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La sobreponderación en la inflación equivalente estadounidense equivalente lastró la rentabilidad, ya que se estrechó durante el período analizado.

Global Advantage Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-jul-2011)	-0,73%	-1,40%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2012)	-1,04%	-1,94%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-dic-2012)	-1,57%	-6,16%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-nov-2012)	-0,05%	-3,62%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged)	-0,24%	-0,75% [2]
Clases denominadas en USD (Partially Hedged)		
Clase Institutional USD (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2014)	—	3,90%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Partial Hedged)	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-mar-2012)	8,17%	1,64%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (CHF Partial Hedged)	8,57%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-jul-2011)	9,04%	2,77%
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 05-mar-2013)	9,02%	-2,23%
Clase Investor EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2012)	8,64%	1,13%
Clase E EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-dic-2012)	8,12%	-2,04%
Clase G Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	7,00%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (EUR Partial Hedged)	9,53%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2012)	6,43%	0,62%
Clase Investor GBP (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-abr-2012)	6,15%	0,53%
Clase R GBP (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,33%	-1,70%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (GBP Partial Hedged)	6,91%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Global Advantage Real Return Fund trata de maximizar los beneficios reales, de forma compatible con la preservación del capital real y una gestión de inversión prudente, invirtiendo al menos el 70% de sus activos netos en Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) indexados a la inflación de mercados globales, emergentes y desarrollados en la moneda local.

» La sobreponderación de la duración real brasileña (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés reales) durante la mayor parte del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales brasileños aumentaron.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales italianos repuntaron durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos de interés nominales estadounidenses a 30 años lastró la rentabilidad, ya que estos repuntaron durante el período analizado.

» La infraponderación de los bonos ligados a la inflación turca restó rentabilidad, ya que la curva de rendimiento real turca repuntó durante el período analizado.

Global Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 12-mar-1998)	8,98%	6,21%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2001)	8,99%	5,98%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-mar-1999)	8,62%	5,69%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-ene-2001)	8,65%	5,60%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-jun-2004)	8,45%	5,58%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	7,99%	5,30%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	7,99%	5,14%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	8,78%	5,71%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,64%	3,81%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 24-oct-2013)	8,97%	7,78%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	1,70%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	1,66%
Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	7,59%	5,31% [2]
Clases denominadas en USD (Currency Exposure)		
Clase Institutional USD (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-dic-2002)	1,87%	5,96%
Clase Institutional USD (Currency Exposure), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-mar-2006)	1,91%	5,94%
Clase Investor USD (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2005)	1,52%	4,67%
Clase E USD (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-may-2010)	1,00%	4,34%
Clase E USD (Currency Exposure), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2010)	0,96%	4,33%
Clase R USD (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,55%	-0,92%
Clase Z USD (Currency Exposure), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	2,39%	9,08%
Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	0,59%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2003)	8,69%	4,18%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-abr-2003)	8,75%	4,24%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-jun-2011)	8,26%	6,13%
Índice Barclays Global Aggregate (CHF Hedged)	7,28%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-abr-2003)	8,91%	5,46%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-abr-2005)	8,93%	5,62%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-feb-2005)	8,52%	5,20%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	7,94%	5,16%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-dic-2012)	7,97%	3,07%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,67%	3,67%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	2,20%
Índice Barclays Global Aggregate (EUR Hedged)	7,57%	—
Clases denominadas en EUR (Currency Exposure)		
Clase Institutional EUR (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-feb-2013)	16,00%	5,72%
Índice Barclays Global Aggregate (EUR Unhedged)	14,54%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2003)	9,31%	6,45%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-jun-2004)	9,30%	6,68%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-abr-2005)	8,95%	5,99%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-feb-2007)	8,82%	6,46%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-nov-2009)	8,32%	6,51%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	9,01%	4,05%
Clase S GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	9,34%	8,25%
Índice Barclays Global Aggregate (GBP Hedged)	7,92%	—

Informe de cartera

» El Fondo Global Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en las principales divisas mundiales.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria no emitidos por Agencias aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en la parte larga de la curva de rendimiento japonesa contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos soberanos japoneses a largo plazo descendieron durante el período analizado.

» La sobreponderación de la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales italianos y españoles se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a la duración local brasileña y mexicana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos en dichos países se vieron reducidos durante el período analizado.

» La exposición corta en el yen japonés y el euro durante la mayor parte del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que ambas monedas se depreciaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

»La infraponderación en la duración principal alemana lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación de la duración en el Reino Unido restó rentabilidad, ya que los rendimientos de este país cayeron durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	9,46%	7,53%
Índice Barclays Global Aggregate (ILS Hedged)	7,87%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-jun-2005)	10,57%	6,73%
Clase Investor NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-jul-2006)	10,18%	7,34%
Índice Barclays Global Aggregate (NOK Hedged)	9,14%	—
Clases denominadas en NZD		
Clase Institutional NZD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-nov-2004)	12,50%	9,17%
Índice Barclays Global Aggregate (NZD Hedged)	11,14%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-nov-2004)	9,48%	5,99%
Índice Barclays Global Aggregate (SEK Hedged)	8,07%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-ago-2009)	8,98%	7,86%
Índice Barclays Global Aggregate (SGD Hedged)	7,67%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Global Bond Ex-US Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2003)	11,21%	5,78%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-nov-2005)	11,21%	6,30%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2006)	10,82%	5,91%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-sep-2004)	10,66%	5,74%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2008)	10,27%	6,18%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	10,79%	5,54%
Índice Citi World Government Bond Ex-US (USD Hedged)	9,77%	4,48% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-abr-2006)	11,17%	6,51%
Índice Citi World Government Bond Ex-US (EUR Hedged)	9,80%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Global Bond Ex-US Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, un 70% de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) de emisores que tengan su domicilio social o desarrollen una parte predominante de su actividad en, al menos, tres países distintos de EE. UU.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria no emitidos por Agencias aportaron rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en la parte larga de la curva de rendimiento japonesa contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos soberanos japoneses a más largo plazo descendieron durante el período analizado.

» La sobreponderación de la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales italianos y españoles se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a la duración local brasileña y mexicana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos en dichos países se vieron reducidos durante el período analizado.

» La exposición corta en el yen japonés y el euro durante la segunda mitad del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que ambas monedas se depreciaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

»La infraponderación en la duración alemana lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los Bunds cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación de la duración en el Reino Unido restó rentabilidad, ya que los rendimientos de este país cayeron durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	4,50%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	3,50%	12,34%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	4,10%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	4,03%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	3,10%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2012)	2,13%	9,09%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	4,45%	13,32%
Índice MSCI All Country World[2]	4,16%	15,17% [3]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2012)	10,19%	13,88%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2011)	10,18%	14,53%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	9,40%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2011)	8,73%	12,94%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	10,50%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	4,30%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	4,34%
Índice MSCI All Country World (EUR Hedged)	8,64%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia PIMCO Global Dividend Fund cambió del Índice MSCI World al Índice MSCI All Country World el 1 de enero de 2013.*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO Global Dividend Fund (anteriormente denominado PIMCO EqS Dividend Fund) pretende suministrar ingresos corrientes que excedan la rentabilidad media de las bolsas globales y ofrecer una apreciación del capital a largo plazo, invirtiendo en Instrumentos de Renta Fija (según se definan en el Folleto) y Valores de Renta Variable (según se definan en el Folleto) y relacionados con la renta variable, acciones ordinarias y preferentes (y valores convertibles en, o que los Asesores de Inversiones esperen que se intercambien por, acciones ordinarias o preferentes), así como valores emitidos por fondos de inversión inmobiliaria cotizados, recibos de depósito (americanos y mundiales), derechos de emisión y obligaciones estructuradas, como obligaciones vinculadas a la renta variable, valores vinculados a la renta variable y obligaciones de participación.

» En el período analizado, las acciones sobre la Clase Institutional del Fondo pagaron un 3,50% después de las comisiones y el índice de referencia del Fondo, el Índice MSCI All Country World, pagó un 4,16%.

» Durante el período analizado, el Fondo pagó dividendos ordinarios trimestrales de 12,2 centavos y 13,7 centavos, 9,5 centavos y 8,1 centavos por acción sobre la Clase de acciones Institutional durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de este año, respectivamente. El dividendo por acción fue ligeramente más bajo para las demás clases de acciones, en representación de los distintos gastos específicos de cada clase.

» La tenencia del Fondo de Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (SABESP) lastró la rentabilidad.

» El posicionamiento del Fondo en el sector de servicios lastró la rentabilidad relativa.

» La tenencia del Fondo sobre Walgreen Co. contribuyó al rendimiento, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad positiva durante el período analizado.

» La tenencia del Fondo en Cisco Systems contribuyó al rendimiento, ya que el precio de las acciones de la empresa obtuvo una rentabilidad positiva durante el período analizado.

Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	3,07%	12,93%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	3,06%	12,93%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,20%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,18%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,00%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	7,00%
Índice MSCI World	4,94%	13,23% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	17,46%	20,32%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	17,51%	20,36%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-sep-2013)	15,86%	17,01%
Clase G Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	15,10%
Índice MSCI World (EUR Unhedged)	19,50%	—
Clases denominadas en EUR (Hedged)		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-sep-2014)	—	0,10%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	1,71%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-sep-2014)	—	-0,60%
Índice MSCI World (EUR Hedged)	—	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,54%	12,64%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,50%	12,61%
Índice MSCI World (GBP Unhedged)	11,46%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund trata de obtener una rentabilidad total superior a la del índice de referencia, concretamente el Índice MSCI World, a través de una estrategia de gestión de cartera propia de los Asesores de Inversiones, conocida como "StocksPLUS" (que combina una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con exposición a una cartera nocional de valores de renta variable que pretende superar con el tiempo a un índice de renta variable, en este caso, el Índice MSCI World). La cartera nocional de valores de renta variable se selecciona sobre la base de la Estrategia Enhanced RAFI® Global Developed (según se dispone en el Folleto del Fondo).

» Las tenencias del Fondo de derivados de índice de renta variable resultaron negativas para la rentabilidad, ya que el Índice Enhanced RAFI® Global Developed registró un rendimiento del 3,22%, frente al 4,94% del Índice MSCI World.

» El Fondo se benefició al obtener un rendimiento superior al coste de los tipos de interés del mercado monetario asociado con la titularidad de derivados del índice de renta variable.

» El posicionamiento de la duración estadounidense a corto plazo (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos a corto plazo aumentaron.

» El posicionamiento de la curva de rendimiento de la zona euro lastró la rentabilidad, fundamentalmente debido a la exposición corta de la cartera en la curva de permutas financieras alemana y europea, en la que cayó el rendimiento.

» La exposición de la duración a países periféricos como España e Italia aportó rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países descendió durante el período analizado.

» La exposición a vencimientos de 7 a 10 años en Brasil aportó rentabilidad, ya que el rendimiento descendió en esta parte de la curva de rendimiento de Brasil.

» La exposición a los tipos locales en México benefició a la rentabilidad, ya que los tipos de dicho país cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los Valores del Tesoro estadounidense Protegidos por la Inflación ("TIPS") lastró la rentabilidad, ya que la inflación equivalente se redujo durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» Las tenencias de bonos corporativos beneficiaron a la rentabilidad, ya que generalmente los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés aportó rentabilidad, ya que esta divisa se devaluó respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

Global High Yield Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	3,03%	7,42%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	2,97%	7,53%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 27-jun-2008)	2,46%	7,74%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2013)	2,53%	3,83%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	2,06%	6,53%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	2,09%	6,64%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	2,83%	8,45%
Clase H Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-mar-2013)	2,86%	3,86%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	2,14%	6,56%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	2,14%	2,19%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,79%	5,00%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,74%	5,00%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	0,70%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	0,80%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD[2]	4,03%	7,77% [3]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-feb-2010)	2,69%	7,96%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	2,68%	5,82%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into CHF	3,57%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-may-2008)	2,89%	7,44%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	2,89%	7,13%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-ene-2011)	2,49%	6,43%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 04-ago-2010)	2,44%	7,05%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	1,95%	6,06%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	1,99%	5,75%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,61%	4,77%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into EUR	3,84%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-may-2012)	3,21%	7,94%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	3,27%	7,75%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2010)	2,74%	7,63%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-jun-2009)	2,30%	10,33%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,98%	5,24%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into GBP	4,24%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-feb-2007)	4,32%	8,25%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into NOK	5,25%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2014)	—	-0,53%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into SEK	—	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo Global High Yield Bond Fund representa lo siguiente: Lanzamiento el 31 de marzo de 2014 - (Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained); a partir del 1 de abril de 2014 - (Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Global High Yield Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos netos totales en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) de alto rendimiento denominados en las principales divisas mundiales y con una calificación de Moody's inferior a Baa o inferior a BBB de S&P.

» La infraponderación al sector energético aportó rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector sanitario contribuyó a la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento superior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento durante el período analizado.

» Una infraponderación en el sector del metal y de la minería aportó rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector bancario lastró la rentabilidad, ya que el sector registró un rendimiento superior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector de líneas de cableado lastró la rentabilidad, ya que el subsector registró un rendimiento superior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

» La exposición a emisiones calificadas con CCC lastró la rentabilidad, ya que este grupo de calidad registró un rendimiento inferior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

Global Investment Grade Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-abr-2008)	7,46%	7,03%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-jul-2003)	7,46%	6,20%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2005)	7,03%	5,64%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	7,09%	8,57%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-ene-2009)	6,90%	8,39%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-ene-2009)	6,90%	8,39%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-dic-2008)	6,50%	8,37%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2008)	6,42%	5,96%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	7,24%	7,36%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-sep-2012)	6,44%	3,04%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	6,41%	6,16%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,14%	3,11%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,14%	3,13%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	7,40%	6,12%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-may-2014)	—	3,66%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	0,50%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	7,91%	9,68%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged)	7,49%	5,01% [2]
Clases denominadas en USD (Currency Exposure)		
Clase Institutional USD (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-ago-2013)	2,91%	3,73%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Unhedged)	2,94%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-dic-2009)	7,10%	6,12%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-may-2011)	6,78%	4,67%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	6,74%	7,97%
Clase Administrative CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2013)	6,59%	2,68%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-mar-2012)	6,15%	4,16%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	7,11%	5,79%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (CHF Hedged)	7,13%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-sep-2003)	7,32%	5,97%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-sep-2008)	7,28%	7,83%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2006)	6,95%	6,04%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	6,97%	8,61%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-feb-2009)	6,79%	8,21%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-feb-2009)	6,77%	8,21%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	6,38%	5,32%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-sep-2010)	6,33%	4,78%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	6,33%	4,58%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,06%	2,93%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,06%	2,92%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	7,30%	6,03%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2014)	—	0,77%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	1,00%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (EUR Hedged)	7,42%	—
Clases denominadas en EUR (Currency Exposure)		
Clase Institutional EUR (Currency Exposure), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-ago-2012)	17,23%	3,37%
Clase G Retail EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-jul-2014)	—	8,10%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (EUR Unhedged)	17,22%	—

Informe de cartera

» El Fondo Global Investment Grade Credit Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) empresarial con calificaciones de categoría de inversión ("investment grade") de emisores que tengan su domicilio social o desarrollen una parte predominante de su actividad en, al menos, tres países, uno de los cuales podrá ser EE. UU.

» La sobreponderación en materiales de construcción benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado de crédito de grado de inversión en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector de las telecomunicaciones por cable benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado de crédito en general durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector de aerolíneas, principalmente mediante bonos garantizados (es decir, EETC) benefició la rentabilidad, ya que superaron el rendimiento del conjunto del mercado durante el período analizado.

» La sobreponderación al sector energético lastró la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado durante el período analizado.

» La exposición en Rusia lastró la rentabilidad, ya que este país no superó el rendimiento del conjunto del mercado durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-sep-2005)	7,78%	6,34%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-jul-2008)	7,72%	7,83%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	7,32%	8,75%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-ene-2009)	7,18%	8,53%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-mar-2009)	6,80%	8,49%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,49%	3,37%
Clase S GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2014)	—	0,77%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (GBP Hedged)	7,80%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	7,58%	7,14%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (ILS Hedged)	7,74%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-ene-2012)	8,90%	7,56%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (NOK Hedged)	8,94%	—
Clases denominadas en NZD		
Clase Institutional NZD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-jul-2011)	10,84%	8,49%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (NZD Hedged)	10,99%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-dic-2009)	7,86%	7,66%
Clase Administrative SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-dic-2012)	7,32%	3,36%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (SEK Hedged)	7,92%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2011)	7,27%	5,95%
Clase Investor SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,94%	2,95%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jul-2012)	6,42%	3,46%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (SGD Hedged)	7,55%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Global Low Duration Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-0,90%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-0,91%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,60%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (USD Hedged)	—	-1,32%
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,10%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,90%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,00%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,00%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 09-dic-2014)	—	-1,00%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-1,80%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (EUR Hedged)	—	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-0,70%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-0,62%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	-0,83%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (GBP Hedged)	—	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo Global Low Duration Real Return Fund trata de maximizar los beneficios reales, de forma compatible con la preservación del capital real y una gestión de inversión prudente, invirtiendo al menos el 70% de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija indexados a la inflación (según se define en el Folleto), con diferentes vencimientos, emitidos por gobiernos, sus agencias u organismos, y por empresas. Los bonos indexados a la inflación son Instrumentos de Renta Fija estructurados para proporcionar protección frente a la inflación.

» El Fondo inició su actividad el 18 de febrero de 2014.

» La sobreponderación en la duración real estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés real) y una sobreponderación en vencimientos más largos contribuyeron a la rentabilidad, ya que los rendimientos más cortos aumentaron durante el período analizado, mientras que los rendimientos más largos descendieron durante el período analizado (es decir, repuntaron).

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales italianos repuntaron durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos nominales europeos a 30 años lastró la rentabilidad, ya que cayeron durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos nominales estadounidenses a 30 años lastró la rentabilidad, ya que cayeron durante el período analizado.

Global Multi-Asset Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-abr-2009)	7,58%	6,70%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-mar-2010)	7,62%	3,60%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-sep-2010)	7,30%	2,32%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-sep-2010)	7,28%	2,31%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 22-jun-2009)	6,35%	4,86%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-ene-2011)	6,36%	0,67%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,44%	0,53%
60% Índice MSCI All Country World/40% Barclays Global Aggregate USD Hedged	5,61%	10,86% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	9,03%	1,07%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-nov-2011)	7,72%	1,93%
60% Índice MSCI All Country World CHF Hedged/40% Barclays Global Aggregate CHF Hedged	7,98%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-abr-2009)	9,24%	6,47%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 26-jul-2010)	9,15%	3,65%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-jul-2009)	8,84%	5,54%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-jun-2009)	7,98%	4,66%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-jun-2011)	7,87%	0,17%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-sep-2011)	7,94%	0,91%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,96%	1,05%
60% Índice MSCI All Country World EUR Hedged/40% Barclays Global Aggregate EUR Hedged	8,27%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-dic-2012)	9,50%	1,29%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-abr-2010)	9,43%	3,53%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-sep-2009)	8,15%	3,07%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	9,21%	1,37%
60% Índice MSCI All Country World GBP Hedged/40% Barclays Global Aggregate GBP Hedged	8,72%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo Global Multi-Asset Fund consiste en maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones, mediante la adopción de exposiciones a una amplia gama de clases de activos, incluida renta variable, renta fija, materias primas y bienes inmuebles (según se definen en el Folleto). El Fondo puede invertir en otros Fondos PIMCO y en otros organismos de inversión colectiva.

» La asignación en valores de renta variable estadounidenses y japoneses benefició a la rentabilidad, ya que dichos mercados se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La asignación en valores de renta variable asiáticos benefició a la rentabilidad, ya que dichos mercados generalmente se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a los tipos de interés positivos en los EE. UU. benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos estadounidenses se redujeron durante el período analizado.

» La exposición a la duración negativa (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en la parte larga de la curva de rendimiento estadounidense durante la mayor parte del período lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos estadounidenses a largo plazo descendieron durante el período analizado.

» La exposición a la duración negativa en la parte larga de la curva de rendimiento europea durante la mayor parte del período lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos europeos a largo plazo descendieron durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	9,11%	5,41%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	9,19%	5,03%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-mar-2004)	8,76%	4,80%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	8,81%	6,94%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-dic-2004)	8,58%	4,54%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	8,17%	4,42%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	8,17%	4,16%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2004)	8,95%	5,26%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,90%	0,76%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	3,40%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	9,69%	7,64%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged	9,04%	5,17% [2]
Clases denominadas en USD (Currency Exposure)		
Clase Institutional USD (Currency Exposure), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-abr-2013)	4,08%	-1,16%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Unhedged	4,08%	—
Clases denominadas en AUD		
Clase Z AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-mar-2014)	—	8,33%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond AUD Hedged	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-may-2008)	8,74%	4,41%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	8,45%	6,40%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	3,13%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond CHF Hedged	8,70%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	8,94%	5,12%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	8,98%	4,74%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	8,96%	5,52%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-abr-2004)	8,54%	4,65%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	8,58%	6,94%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	8,01%	4,19%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,72%	0,48%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	3,34%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	1,20%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond Euro Hedged	9,00%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2004)	9,51%	6,10%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-abr-2005)	9,54%	5,52%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-feb-2007)	9,11%	5,87%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	9,07%	7,14%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-jun-2009)	8,49%	5,92%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	9,22%	0,91%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	9,16%	0,87%
Clase S GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	3,62%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond GBP Hedged	9,40%	—
Clases denominadas en GBP (Currency Exposure)		
Clase Institutional GBP (Currency Exposure), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-abr-2013)	10,55%	-2,81%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond GBP Unhedged	10,55%	—

Informe de cartera

» El Fondo Global Real Return Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) indexados a la inflación denominados en euros, con diferentes vencimientos, emitidos por gobiernos, sus agencias u organismos, y por empresas.

» La sobreponderación en la duración nominal del Reino Unido (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés nominales) contribuyó al rendimiento, sobre todo en el primer trimestre del período analizado, ya que los rendimientos nominales del Reino Unido cayeron.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales italianos se redujeron durante el período analizado.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación francesa restó rentabilidad, ya que la curva de rendimiento real francesa cayó de forma general durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos nominales estadounidenses a 30 años lastró la rentabilidad, ya que cayeron durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-feb-2008)	9,02%	4,38%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond SGD Hedged	9,10%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-may-1998)	3,51%	6,28%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-ene-2001)	3,56%	6,94%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-mar-1999)	3,15%	5,96%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ene-1999)	3,12%	5,92%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	2,58%	5,42%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	2,56%	5,63%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	3,34%	8,45%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-ene-2012)	2,66%	6,72%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,26%	5,04%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,32%	5,11%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained	3,49%	6,42% [2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	4,32%	9,03%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (CAD Hedged)	4,29%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-abr-2003)	3,46%	6,92%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	3,50%	6,06%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 12-feb-2003)	3,12%	7,04%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	2,56%	5,06%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,18%	4,77%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (EUR Hedged)	3,27%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	3,78%	7,45%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,46%	5,29%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (GBP Hedged)	3,68%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo High Yield Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos netos totales en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) de alto rendimiento y con una calificación de Moody's inferior a Baa o inferior a BBB de S&P.

» La infraponderación al sector energético aportó rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector sanitario contribuyó a la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento superior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento durante el período analizado.

» Una infraponderación en el sector del metal y de la minería aportó rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector de líneas de cableado lastró la rentabilidad, ya que el subsector registró un rendimiento superior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector minorista lastró la rentabilidad, ya que el sector registró un rendimiento superior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

» La exposición a emisiones calificadas con CCC lastró la rentabilidad, ya que este grupo de calidad registró un rendimiento inferior al del mercado de bonos de alto rendimiento en general durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,28%	8,88%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,20%	8,90%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2013)	6,86%	4,41%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,66%	8,34%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,35%	7,95%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,29%	7,92%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-0,60%
Clase T, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-0,60%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,86%	9,44%
Índice Barclays US Aggregate	5,97%	1,75% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-dic-2014)	—	0,50%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,70%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,66%
Índice Barclays US Aggregate (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en CNH		
Clase E RMB (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2013)	7,86%	4,85%
Índice Barclays US Aggregate (CNH Hedged)	8,33%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,30%	8,75%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,22%	8,67%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 29-jul-2014)	—	0,37%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,18%	7,73%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,21%	7,73%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	4,10%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2013)	7,20%	7,18%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-0,40%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	-0,40%
Índice Barclays US Aggregate (EUR Hedged)	5,90%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	7,53%	5,43%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,31%	8,81%
Índice Barclays US Aggregate (GBP Hedged)	6,27%	—
Clases denominadas en HKD		
Clase E HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 04-feb-2013)	6,34%	4,35%
Índice Barclays US Aggregate (HKD Unhedged)	5,98%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-may-2014)	—	1,20%
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-dic-2014)	—	-0,07%
Clase Administrative SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,56%	8,30%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-feb-2013)	6,14%	4,23%
Índice Barclays US Aggregate (SGD Hedged)	6,03%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Income Fund pretende obtener ingresos corrientes elevados, de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones, con la apreciación del capital a largo plazo como objetivo secundario. El Fondo invertirá al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos. El Fondo tratará de mantener un alto nivel de ingresos por dividendos mediante la inversión en una amplia variedad de sectores de renta fija que, en opinión de los Asesores de Inversiones, normalmente generan elevados niveles de ingresos.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial (RMBS) no emitidos por Agencias aportó rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» La exposición a crédito de alto rendimiento benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades totales positivas durante el período analizado.

» La exposición a la duración australiana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos australianos cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación en el yen japonés y el euro benefició a la rentabilidad, ya que ambas divisas se devaluaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La exposición a la deuda corporativa cuasisoberana rusa lastró la rentabilidad, ya que la deuda rusa obtuvo rentabilidades negativas durante el período analizado.

» La infraponderación en la duración estadounidense frente al índice de referencia del Fondo lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés a medio y largo plazo cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación a valores de titulización hipotecaria residencial emitidos por Agencias estadounidenses lastró la rentabilidad relativa, ya que en general estos valores anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

Inflation Strategy Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-feb-2013)	4,84%	-2,53%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-feb-2013)	3,56%	-3,74%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2013)	3,60%	-3,72%
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)[2]	4,68%	4,69%
45% Índice Global Advantage ILB (USD Partial Hdg), 30% Índice FTSE NAREIT Global Real Estate Developed REITS Only (USD), 15% Índice Bloomberg Commodity Total Return, 10% Índice Bloomberg Gold Total Return	3,40%	-2,44%[3]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-may-2013)	8,31%	-1,37%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2013)	7,83%	-2,12%
Clase Investor EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-abr-2013)	7,98%	-2,08%
Clase E EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2013)	6,98%	-2,96%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-abr-2013)	7,03%	-2,93%
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)	4,68%	—
45% Índice Global Advantage ILB (EUR Partial Hdg), 30% Índice FTSE NAREIT Global Real Estate Developed REITS Only (USD) (EUR Hdg), 15% Índice Bloomberg Commodity Total Return (EUR Hdg), 10% Índice Bloomberg Gold Total Return (EUR Hdg)	7,88%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-may-2014)	—	-1,40%
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)	—	—
45% Índice Global Advantage ILB (GBP Partial Hdg), 30% Índice FTSE NAREIT Global Real Estate Developed REITS Only (USD) (GBP Hdg), 15% Índice Bloomberg Commodity Total Return (GBP Hdg), 10% Índice Bloomberg Gold Total Return (GBP Hdg)	—	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *OECD CPI + 3% (3 Month Lag) la rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde el 31 de enero de 2013.*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde el 31 de enero de 2013.*

Informe de cartera

» El Fondo Inflation Strategy Fund pretende preservar el valor real del capital a través de una gestión prudente de las inversiones. El Fondo se gestionará activamente e invertirá predominantemente en una cartera diversificada de activos relacionados con la inflación. El Fondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en una combinación de Instrumentos de Renta Fija internacionales vinculados a la inflación (según se definen en el Folleto), bonos y divisas de mercados emergentes, valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, e instrumentos relacionados con las materias primas y los bienes inmuebles. La exposición a dichos activos podrá lograrse a través de la inversión directa o mediante el empleo de instrumentos financieros derivados, según se definen en el Folleto. El Fondo seguirá una estrategia de inversión orientada a múltiples activos de conformidad con sus políticas de inversión. El objetivo de la estrategia es lograr la preservación del capital real con el tiempo asignando a una gama de clases de activos relacionadas con la inflación. Como parte de su estrategia de inversión, los Asesores de Inversiones utilizarán una previsión estructural a nivel mundial de los tipos de interés e inflación en varias economías y un proceso de inversión integrado, tal como se indica en el Folleto.

» La exposición a bonos vinculados a la inflación contribuyó a la rentabilidad absoluta, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a los fondos de inversión inmobiliaria (REIT) internacionales benefició a la rentabilidad absoluta, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a las materias primas lastró la rentabilidad absoluta, ya que en general se anotaron un rendimiento negativo durante el período analizado.

» La exposición al oro lastró la rentabilidad absoluta, ya que registró un rendimiento negativo durante el período analizado.

Low Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-dic-2002)	1,31%	3,24%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 05-dic-2002)	1,26%	3,23%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2004)	0,93%	3,09%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-jul-2003)	1,00%	2,81%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 08-sep-2004)	0,79%	2,89%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-sep-2007)	0,41%	2,46%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	0,36%	2,76%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-nov-2009)	1,08%	2,22%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,00%	0,38%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-ene-2010)	1,82%	2,67%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury	0,62%	2,39% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-ene-2012)	1,26%	1,62%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	1,24%	3,40%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jul-2009)	0,33%	1,84%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	0,90%	0,19%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury (EUR Hedged)	0,54%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-mar-2010)	1,65%	2,37%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	1,24%	1,64%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,35%	0,65%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury (GBP Hedged)	0,90%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	1,60%	2,96%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury (ILS Hedged)	0,80%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo Low Average Duration Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» La exposición a deuda italiana y española benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos de ambos países se redujeron durante el período analizado.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial (RMBS) no emitidos por Agencias generó una rentabilidad total positiva para la cartera, ya que los precios de estos valores aumentaron de forma general durante el período analizado.

» La exposición a crédito con grado de inversión benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas totales durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés aportó rentabilidad, ya que la moneda se devaluó frente al dólar estadounidense durante el período analizado.

» Una exposición infraponderada a la parte de 10 años de la curva de rendimiento estadounidense lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés estadounidenses intermedios cayeron durante el período analizado.

Low Duration Global Investment Grade Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,40%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,40%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	0,70%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 years (USD Hedged)	—	1,62%
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,20%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 years (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,40%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,35%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	0,60%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 years (EUR Hedged)	—	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,70%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,65%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,41%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 years (GBP Hedged)	—	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El objetivo del Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund consiste en maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación de capital y con una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el folleto) de inversión corporativa.

» El Fondo inició su actividad el 28 de febrero de 2014.

» La sobreponderación en materiales de construcción benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al conjunto del mercado durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector integrado del petróleo durante la mayor parte del período analizado benefició a la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector de las telecomunicaciones por cable durante la mayor parte del período analizado benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al conjunto del mercado durante el período analizado.

» La infraponderación al sector de seguros lastró la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento superior al del conjunto del mercado de crédito durante el período analizado.

» La exposición en Rusia lastró la rentabilidad, ya que este país no superó el rendimiento del conjunto del mercado durante el período analizado.

PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,70%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,70%
Clase E, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,70%
Índice Alerian MLP	—	-9,73%
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,70%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,70%
Índice Alerian MLP EUR (Hedged)	—	-9,71%
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-nov-2014)	—	-7,60%
Índice Alerian MLP GBP (Hedged)	—	-9,75%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente. La "rentabilidad total" que busca el Fondo consiste en ingresos y apreciación del capital. El Fondo pretende conseguir su objetivo de inversión invirtiendo, en circunstancias normales, al menos dos tercios de sus activos netos ya sea directa o indirectamente en una cartera de inversiones de renta variable vinculadas con (i) sociedades comerciales que cotizan en bolsa, también conocidas como sociedades limitadas ("S.L."), (ii) los socios generales que poseen o gestionan S.L., (iii) empresas derivadas (empresas que se separan de las S.L. o de un socio general tras desinversiones o reestructuración), (iv) empresas similares a S.L. por operar en la misma industria o competir con S.L., (v) otras entidades que pueden no estar estructuradas como sociedades limitadas, pero que operan en la intermediación del sector energético (el componente de transporte del sector de infraestructura energética, como tuberías, raíles o transportes cisterna) y (vi) entidades con fines especiales (es decir, entidades establecidas para un propósito específico que pueden utilizarse como un vehículo de inversión para conseguir el acceso a las inversiones aquí descritas). El Fondo puede invertir en dichos instrumentos ya sea en el mercado secundario o durante una oferta pública inicial.

» El Fondo inició su actividad el 25 de noviembre de 2014.

Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2010)	4,14%	5,42%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter	7,88%	6,58%
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2013)	3,94%	2,48%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2011)	3,63%	3,74%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter (EUR Hedged)	7,57%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-feb-2013)	5,28%	-0,10%
Clase Investor NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-mar-2014)	—	4,11%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter (NOK Hedged)	8,85%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Investor SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-feb-2014)	—	4,21%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter (SEKK Hedged)	—	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una preservación del capital y una gestión prudente de las inversiones, destinando al menos el 80% de sus activos a una cartera diversificada activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) de emisores económicamente ligados con mercados de valores emergentes. La exposición a dichos emisores podrá lograrse a través de la inversión directa en Valores de Renta Fija (según se definen en el Folleto) o mediante el empleo de instrumentos financieros derivados (tal como se establece más detalladamente en el Folleto). Los Asesores de Inversiones seleccionarán todos los valores de acuerdo con un proceso de evaluación ético dispuesto por el Asesor Socialmente Responsable (según se define en el Folleto) de manera periódica.

» La sobreponderación en bonos corporativos y cuasisoberanos mexicanos, que superaron al conjunto del mercado durante el período analizado, benefició a la rentabilidad.

» La sobreponderación en El Salvador, que superó al conjunto del mercado durante el período analizado, aportó rentabilidad.

» La asignación en las emisiones corporativas y cuasisoberanas rusas, que no superó al conjunto del mercado durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» La infraponderación en Turquía, que superó al conjunto del mercado durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación de la duración del tipo de interés (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron durante el período analizado.

StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-dic-1998)	13,43%	5,34%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-nov-2001)	13,50%	6,92%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-ene-1999)	13,08%	4,78%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	12,48%	7,40%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	14,08%	20,54%
Índice S&P 500	13,69%	5,22% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2012)	13,51%	20,69%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	13,58%	7,25%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 29-jul-2014)	—	5,40%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-mar-2014)	—	12,00%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	4,40%
Índice S&P 500 (Euro Hedged)	13,62%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo StocksPLUS™ Fund trata de alcanzar una rentabilidad total superior a la rentabilidad total del Índice Standard & Poor's 500 Composite Stock Price ("S&P 500") (según se define en el Folleto) a través de una estrategia propia de gestión de cartera, que combina una cartera de Valores de Renta Fija (según se definen en el Folleto) activamente gestionada con una exposición al Índice S&P 500. El Fondo puede invertir de forma ilimitada en valores de renta variable y en valores que puedan convertirse en valores de renta variable.

» La sobreponderación en bonos corporativos y cuasisoberanos mexicanos, que superaron al conjunto del mercado durante el período analizado, benefició a la rentabilidad.

» La sobreponderación en El Salvador, que superó al conjunto del mercado durante el período analizado, aportó rentabilidad.

» La asignación en las emisiones corporativas y cuasisoberanas rusas, que no superó al conjunto del mercado durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» La infraponderación en Turquía, que superó al conjunto del mercado durante el período analizado, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación de la duración del tipo de interés (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron durante el período analizado.

Strategic Income Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,45%	8,63%
Clase Institutional, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,39%	8,57%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,05%	8,25%
Clase Investor, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,00%	8,20%
Clase Administrative, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,90%	8,10%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,47%	7,67%
Clase E, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,44%	7,64%
Clase Z, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	7,20%	9,48%
75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World Net USD	6,79%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	7,91%	10,07%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	7,86%	10,02%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,84%	9,01%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,92%	9,09%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	0,90%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	0,92%
75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged EUR/25% Índice MSCI All Country World Net EUR	7,88%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo Strategic Income Fund pretende suministrar un nivel atractivo de ingresos corrientes, de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones, con la apreciación del capital a largo plazo como objetivo secundario. El Fondo empleará una estrategia multisectorial internacional que pretende combinar el proceso y la filosofía de inversión de rentabilidad total de los Asesores de Inversiones con la optimización de los ingresos. La construcción de la cartera se basa en el principio de diversificación en una amplia gama de valores de renta fija y renta variable.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial (RMBS) no emitidos por Agencias aportó rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» La exposición a la duración australiana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos australianos cayeron durante el período analizado.

» La selección de valores de los sectores de renta variable de consumo básico, materiales y telecomunicaciones, benefició a la rentabilidad durante el período analizado.

» La exposición corta en el yen japonés y el euro contribuyó a la rentabilidad, ya que ambas monedas se devaluaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La infraponderación de la duración del mercado desarrollado no estadounidense lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron de forma general durante el período analizado.

» La exposición a la deuda corporativa rusa lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios y soberanos se ampliaron durante el período analizado.

» El posicionamiento en los sectores de renta variable de atención sanitaria y servicios lastró la rentabilidad, ya que estos valores no superaron al conjunto de los sectores de renta variable de atención sanitaria y servicios durante el período analizado.

Total Return Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-1998)	4,14%	6,02%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-abr-2000)	4,18%	6,24%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-ene-1999)	3,80%	5,46%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-oct-2000)	3,85%	5,60%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-may-2003)	3,63%	4,58%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	3,24%	5,01%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2005)	3,28%	4,72%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	4,01%	5,35%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,89%	0,76%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,92%	0,78%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	4,23%	2,90%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	0,30%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	4,75%	6,59%
Índice Barclays US Aggregate	5,97%	5,42% [2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-may-2013)	4,97%	1,13%
Índice Barclays US Aggregate (CAD Hedged)	6,93%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,89%	2,61%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,44%	2,24%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-sep-2012)	2,87%	0,09%
Índice Barclays US Aggregate (CHF Hedged)	5,62%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2003)	4,00%	5,03%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	3,99%	5,43%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	4,04%	3,27%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2004)	3,61%	4,68%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	3,64%	0,73%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2009)	3,50%	3,77%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	3,05%	4,77%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-mar-2012)	3,11%	1,67%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	2,10%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	3,18%	1,87%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,79%	0,57%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	4,03%	2,74%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	1,00%
Índice Barclays US Aggregate (EUR Hedged)	5,90%	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-jun-2002)	18,63%	3,42%
Índice Barclays US Aggregate (EUR Unhedged)	20,67%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-mar-2010)	4,55%	4,22%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	4,52%	6,09%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	4,22%	3,04%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,25%	0,92%
Índice Barclays US Aggregate (GBP Hedged)	6,27%	—

Informe de cartera

» El Fondo Total Return Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» La infraponderación en la parte a largo plazo de la curva de rendimiento de las letras del Tesoro estadounidense durante el período analizado lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos a largo plazo se redujeron.

» La asignación a los Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos por la Inflación (“TIPS”) lastró la rentabilidad, ya que los niveles de inflación equivalente se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos de interés nominales en Japón durante los primeros tres meses del período analizado lastraron la rentabilidad, ya que los rendimientos nominales japoneses descendieron durante este período.

» La sobreponderación en el dólar estadounidense frente al euro y al yen japonés contribuyó a la rentabilidad, ya que ambas monedas se devaluaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La exposición a deuda soberana italiana y española contribuyó a la rentabilidad, ya que los tipos de interés soberanos de ambos países se vieron reducidos durante el período analizado.

» La exposición a la deuda local mexicana aportó rentabilidad, ya que los tipos de interés mexicanos cayeron durante el período analizado.

» Las tenencias de los Build America Bonds aportaron rentabilidad, ya que estos valores generalmente registraron una rentabilidad positiva durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)		
	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en HKD		
Clase M Retail HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 20-feb-2013)	3,25%	0,34%
Clase E HKD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-feb-2013)	3,28%	0,43%
Índice Barclays US Aggregate (HKD Unhedged)	5,98%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	4,21%	4,70%
Índice Barclays US Aggregate (ILS Hedged)	6,22%	—
Clases denominadas en JPY		
Clase Institutional JPY (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jul-2014)	—	0,80%
Índice Barclays US Aggregate (JPY Hedged)	—	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ene-2011)	4,09%	3,47%
Clase Investor SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,70%	0,57%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2007)	3,15%	4,39%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-ago-2012)	3,15%	0,74%
Índice Barclays US Aggregate (SGD Hedged)	6,03%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

UK Corporate Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2007)	12,89%	7,58%
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts	12,35%	7,01%

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*

Informe de cartera

» El Fondo UK Corporate Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invertirá al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en libras esterlinas con diferentes vencimientos, articulándose las inversiones bien directamente en Valores de Renta Fija (según se definen en el Folleto), bien a través de instrumentos derivados como contratos de futuros, opciones, permutas financieras o permutas financieras del riesgo de crédito ("credit default swaps"), entre otros.

» La sobreponderación en el sector bancario benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado en general durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector servicios benefició a la rentabilidad, ya que el sector no superó al conjunto del mercado durante el período analizado.

» La infraponderación en una determinada emisión cuasisoberana brasileña benefició a la rentabilidad, ya que registró un rendimiento inferior durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector minorista lastró la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado durante el período analizado.

UK Long Term Corporate Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	18,68%	6,95%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ago-2008)	18,65%	10,78%
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+[2]	17,96%	6,27% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo UK Long Term Corporate Bond Fund representa lo siguiente: del 30 de junio de 2005 al 31 de marzo de 2013 - (Índice Markit iBoxx Sterling Non-Gilts 10+); del 31 de marzo de 2013 en adelante - (Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo UK Long Term Corporate Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invertirá al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con calificaciones de categoría de inversión ("investment grade") denominadas en libras esterlinas y con diferentes vencimientos.

» La infraponderación en el sector de transportes benefició a la rentabilidad, ya que el sector no superó al conjunto del mercado durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector de las telecomunicaciones por cable benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado de crédito en general durante el período analizado.

» La infraponderación en un determinado valor cuasisoberano brasileño benefició a la rentabilidad, ya que registró un rendimiento inferior durante el período analizado.

» La sobreponderación en el sector minorista lastró la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento inferior al del conjunto del mercado durante el período analizado.

UK Low Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-sep-2006)	2,79%	4,14%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 13-sep-2011)	2,77%	2,06%
Índice Barclays Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 Year[2]	2,88%	4,10% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Fondo UK Low Duration Fund representa lo siguiente: Del 1 de septiembre de 2006 al 31 de enero de 2014 - (Índice BofA Merrill Lynch UK Gilt 1-5 Year); a partir del 1 de febrero de 2014 - (Índice Barclays Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 Year).*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo UK Low Duration Fund (anteriormente denominado UK Sterling Low Average Duration Fund) trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en libras esterlinas.

» La exposición a la duración local mexicana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés locales) contribuyó a la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento mexicana bajó durante el período analizado.

» La exposición a la deuda titulizada aportó rentabilidad, ya que dicho sector registró una rentabilidad positiva general durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés aportó rentabilidad, ya que se devaluó frente a la libra esterlina durante el período analizado.

» La exposición larga al dólar estadounidense aportó rentabilidad, ya que se devaluó frente a la libra esterlina durante el período analizado.

» La infraponderación en el sector de seguros, concretamente en la primera mitad del período analizado, lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon durante ese período.

UK Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-ago-2003)	21,23%	7,49%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-abr-2004)	21,23%	7,46%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	20,18%	6,34%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	21,03%	7,33%
Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts > 5 Years	21,38%	8,24% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo UK Real Return Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, el 80% de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) vinculados a la inflación, con diferentes vencimientos, emitidos por Gobiernos, sus agencias u organismos, y por empresas.

» La sobreponderación en la parte intermedia de la curva de rendimiento del Reino Unido contribuyó a la rentabilidad, ya que la curva de rendimientos reales a medio plazo descendió durante el período analizado.

» La exposición a los Valores del Tesoro estadounidense a 30 años Protegidos por la Inflación (“TIPS”) aportó rentabilidad, ya que repuntaron durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos nominales estadounidenses a 30 años lastró la rentabilidad, ya que repuntaron durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos de interés nominales del Reino Unido lastró la rentabilidad, ya que repuntaron durante el período analizado.

UK Sterling Long Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-sep-2004)	25,48%	7,77%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-nov-2005)	25,39%	7,27%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	25,24%	9,81%
FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years	26,13%	7,72% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo UK Sterling Long Average Duration Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo invertirá, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) internacionales.

» La rentabilidad absoluta se benefició de la exposición a la deuda pública británica a largo plazo, que obtuvo rendimientos positivos en general durante el período analizado.

» La infraponderación en los tipos de interés británicos lastró la rentabilidad relativa, ya que estos cayeron durante el período analizado.

» Las asignaciones a bonos gubernamentales de países europeos periféricos contribuyeron a la rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países se redujo durante el período analizado.

» Durante la primera parte del período analizado, la exposición a activos titulizados aportó rentabilidad, ya que los diferenciales de estos valores se estrecharon.

» La exposición corta a los tipos de permuta financiera europeos lastró la rentabilidad, ya que cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación en la parte larga de la curva de rendimiento estadounidense lastró la rentabilidad, al registrar ésta un aplanamiento durante el período analizado.

Unconstrained Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 15-dic-2008)	2,27%	3,27%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-feb-2010)	2,29%	2,54%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-sep-2010)	1,93%	1,31%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-sep-2010)	1,91%	1,28%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-ene-2010)	1,89%	1,99%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-may-2010)	1,43%	1,28%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-may-2010)	1,44%	1,30%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2013)	2,07%	-0,85%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,25%	-0,05%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,28%	-0,05%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	2,33%	1,00%
Clase T, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	-0,20%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-may-2010)	3,27%	3,22%
Índice USD LIBOR a 1 mes	0,16%	0,25% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase Z AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-mar-2014)	—	4,01%
Índice UBSA Bank Bills	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-sep-2010)	2,03%	1,29%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-jun-2013)	1,64%	-0,58%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-abr-2011)	1,10%	0,40%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	1,92%	0,66%
Índice CHF LIBOR a 1 mes	0,00%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2009)	2,18%	3,58%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-dic-2009)	2,13%	2,72%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2011)	1,82%	1,60%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	1,85%	-0,76%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-ene-2010)	1,71%	2,04%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-nov-2009)	1,22%	1,76%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,10%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2010)	1,28%	1,16%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,05%	-0,19%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2013)	2,22%	0,99%
Índice Euribor Rate a 1 mes	0,15%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-dic-2009)	2,58%	2,86%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-feb-2012)	2,57%	2,38%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 26-jul-2011)	2,30%	2,00%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-mar-2010)	1,69%	1,70%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,45%	0,19%
Índice GBP LIBOR a 1 mes	0,50%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2011)	3,69%	3,21%
Índice NIBOR Rate a 1 mes	1,63%	—

Informe de cartera

» El Fondo Unconstrained Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad a largo plazo de manera compatible con la preservación del capital y con una gestión prudente de las inversiones. El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos. El Fondo no se verá limitado por restricciones de inversión del mercado de renta fija relacionadas con el índice o por objetivos de error de seguimiento. La duración media de la cartera de este Fondo oscilará de 3 años negativos a 8 años positivos, según la previsión de los Asesores de Inversiones para los tipos de interés. El Fondo puede invertir tanto en valores con calificaciones asignadas de categoría de inversión como en valores de renta fija de alta rentabilidad (tal como se define en el Folleto), sujeto a un máximo del 40% de los activos en valores con una calificación inferior a Baa de Moody's o BBB de S&P (o que, de no haber recibido calificación alguna, presenten, a juicio de los Asesores de Inversiones, una solvencia comparable).

» La exposición a los valores de titulización hipotecaria (MBS) y a los valores con garantía de activos (ABS) no emitidos por Agencias benefició a la rentabilidad, ya que estos sectores registraron unos beneficios positivos durante el período analizado.

» La exposición a los Valores del Tesoro estadounidense Protegidos por la Inflación ("TIPS") beneficiaron a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales descendieron en general durante el período analizado.

» La exposición corta en el euro y el yen japonés contribuyó a la rentabilidad, ya que ambas monedas se devaluaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La exposición al sector empresarial benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a la duración negativa en la parte larga de la curva de rendimiento europea lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos europeos a largo plazo descendieron durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1] (Continuación)

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-feb-2013)	2,68%	0,18%
Clase Administrative SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-nov-2011)	2,18%	2,80%
Índice SEK LIBOR a 1 mes	0,62%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2013)	1,28%	-1,60%
Índice SGD LIBOR a 1 mes	0,35%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	13,16%	19,96%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	13,07%	19,89%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	10,90%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	10,90%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	10,60%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2014)	—	10,60%
Índice S&P 500	13,69%	21,20% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2014)	—	8,80%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-sep-2014)	—	1,10%
Clase T EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2014)	—	4,20%
Índice S&P 500 (Euro Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	29,14%	27,98%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	28,77%	27,70%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-mar-2014)	—	24,30%
Índice S&P 500 (EUR Unhedged)	29,56%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	20,09%	19,54%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	20,09%	19,54%
Índice S&P 500 (GBP Unhedged)	20,88%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund trata de obtener una rentabilidad total que supere la del índice de referencia, concretamente el Índice S&P 500 (según se define en el Folleto). El Fondo sigue la estrategia de gestión de cartera propia de los Asesores de Inversiones, conocida como "StocksPLUS", que combina una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con exposición a una cartera nocional de valores de renta variable que pretende superar con el tiempo a un índice de renta variable, en este caso, el Índice S&P 500. La cartera nocional de valores de renta variable se selecciona sobre la base de la Estrategia Enhanced RAFI® US (según se dispone en el Folleto del Fondo).

» Las tenencias del Fondo en derivados de índices de renta variable lastraron la rentabilidad relativa, ya que el Índice Enhanced RAFI® US Large obtuvo un 12,21%, frente al 13,69% del Índice S&P 500 durante el período analizado.

» El Fondo se benefició al obtener un rendimiento superior al coste de los tipos de interés del mercado monetario asociado con la titularidad de derivados del índice de renta variable.

» La infraponderación en duración principal alemana lastró la rentabilidad, ya que los principales rendimientos alemanes cayeron durante el período analizado.

» La exposición a países periféricos como España e Italia aportó rentabilidad, ya que el rendimiento de dichos países descendió durante el período analizado.

» La exposición a vencimientos de 7 a 10 años en Brasil aportó rentabilidad, ya que el rendimiento descendió en esta parte de la curva de rendimiento de Brasil.

» La exposición a los tipos de interés locales en México benefició a la rentabilidad, ya que los tipos de interés de dicho país cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los Valores del Tesoro estadounidense Protegidos por la Inflación ("TIPS") lastró la rentabilidad, ya que la inflación equivalente se redujo durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» La exposición a los bonos corporativos benefició a la rentabilidad, ya que en general registraron unos beneficios positivos durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés y al euro lastró la rentabilidad, ya que ambas divisas se devaluaron respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

US Short-Term Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]

	1 año	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2014)	—	0,00%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-jun-2014)	—	-0,20%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2014)	—	-0,20%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-ago-2014)	—	-0,01%
Índice Citi 3-Month Treasury Bill	—	0,01% [2]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Fondo US Short-Term Fund trata de obtener los máximos ingresos corrientes de manera compatible con la preservación del capital y la liquidez diaria. El Fondo invertirá al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos emitidos por distintas entidades estadounidenses públicas y no públicas o del sector privado. La duración media de la cartera de este Fondo variará normalmente en función de los tipos de interés previstos por los Asesores de Inversiones y no se prevé que supere un año. El Fondo tomará como referencia para su rentabilidad el tipo del Índice Citigroup 3-Month US Treasury Bill. El Índice Citigroup 3-Month US Treasury Bill es un índice no gestionado indicativo de una rentabilidad mensual equivalente al rendimiento medio de las emisiones de letras del Tesoro estadounidense de los 3 últimos meses.

» El Fondo inició su actividad el 30 de junio de 2014.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial (RMBS) no emitidos por Agencias aportó rentabilidad, ya que los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés aportó rentabilidad, ya que la moneda se devaluó frente al dólar estadounidense durante el período analizado.

» La exposición a deuda de Agencias de Estados Unidos benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas totales durante el período analizado.

» La exposición larga a crédito con grado de inversión benefició a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas totales durante el período analizado.

» La exposición corta a los tipos de interés británicos lastró la rentabilidad relativa, ya que cayeron durante el período analizado.

Descripciones de índices de referencia

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]	90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI). El Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) refleja la evolución del mercado de deuda de Asia, excluido Japón, denominada en dólares estadounidenses. El Índice proporciona una referencia para las oportunidades de inversión en deuda a tipo de interés fijo y variable denominada en dólares estadounidenses emitida por entidades soberanas o cuasisoberanas, bancos y empresas de Asia, junto con el índice 10% USD LIBOR a 1 mes. A continuación, el índice de referencia se cubre con el Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+), que representa la rentabilidad total de los instrumentos del mercado monetario denominados en moneda local de los mercados emergentes, dividido entre el índice USD LIBOR a 3 meses.
Índice CHF LIBOR a 1 mes	El Índice CHF LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 1 mes es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice USD LIBOR a 1 mes	El Índice USD LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 1 mes es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Euribor Rate a 1 mes	El Euribor (tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado del euro) es el índice de referencia del mercado interbancario en euros. Está patrocinado por la Federación Europea de Banca, que representa a 2.800 bancos de los quince Estados miembros de la Unión Europea y a la división UME de la ACI, la Asociación de Mercados Financieros. Para su cálculo, una muestra representativa de bancos de primera fila informa de las cotizaciones diarias —para trece vencimientos distintos, comprendidos entre una semana y un año— a las que están dispuestos a ofrecerse depósitos a plazo en euros en el mercado interbancario de la zona euro. El tipo medio se calcula después de eliminar las cotizaciones más altas/más bajas (el 15% superior e inferior para cada plazo). El Euribor cotiza al contado con fecha de valor dos días después (T+2) de su medición aplicando la convención de cómputo de días actual/360 días. Existen registros de su valor redondeado hasta el tercer decimal desde el 4 de enero de 1999. Se publica a las 11:00 horas, hora de Bruselas.
Índice GBP LIBOR a 1 mes	El Índice GBP LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 1 mes es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice NIBOR Rate a 1 mes	El Índice NIBOR (acrónimo en inglés de Norwegian Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado noruego) a 1 mes es un tipo de interés medio, calculado por el Norges Bank, derivado del tipo sobre un préstamo similar en el mercado del USD más el tipo de interés diferencial entre la corona noruega y el dólar estadounidense derivado del mercado cambiario a plazo. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice SEK LIBOR a 1 mes	El Índice SEK LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 1 mes es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice SGD LIBOR a 1 mes	El Índice SGD LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 1 mes es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd	1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd: El índice de referencia es un índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices: Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hdgd, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained USD Hdgd, JPMorgan EMBI Global. El Índice Barclays Global Aggregate Credit Component facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. El Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained reproduce la evolución de la deuda de emisores empresariales no calificada con categoría de inversión, domiciliados en países cuya deuda soberana a largo plazo en moneda extranjera tenga asignada una calificación de solvencia de categoría de inversión (combinando las calificaciones de solvencia de Moody's, S&P y Fitch). Este índice incluye bonos denominados en dólares estadounidenses, dólares canadienses, libras esterlinas y euros (o las monedas nacionales antecesoras del euro), si bien excluye la deuda denominada en múltiples divisas. Los bonos deben tener asignada una calificación inferior a categoría de inversión, pero al menos de B3 combinando las calificaciones de Moody's, S&P y Fitch. Los bonos que cumplan estos requisitos se ponderan en función de la capitalización, si bien la asignación total correspondiente a un emisor concreto (definido por su código de cotización en Bloomberg) no podrá exceder el 2%. Los emisores que superen este límite verán recortada su ponderación hasta el 2% mediante un ajuste proporcional del valor nominal de cada uno de sus bonos. Igualmente, se incrementará de manera proporcional el valor nominal de los bonos de los otros emisores que queden por debajo de dicho límite del 2%. El índice se reajusta el último día natural de cada mes. El Índice JPMorgan EMBI Global reproduce la rentabilidad total de los instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes, incluyendo bonos Brady, préstamos, Eurobonos e instrumentos del mercado local. Este índice sólo reproduce una región o país determinado. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Euribor a 3 meses	El Euribor (tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado del euro) a 3 meses es el tipo de interés diario basado en los tipos de interés a los que los bancos ofrecen prestar fondos no garantizados a otros bancos en el mercado monetario mayorista (o "interbancario") del euro. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice GBP LIBOR a 3 meses	Índice GBP LIBOR a 3 meses. El LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo (3 meses) en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice SGD LIBOR a 3 meses	Índice SGD LIBOR a 3 meses. El LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo (3 meses) en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.

Descripciones de índices de referencia (Continuación)

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF)	USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF). El LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo (3 meses) en el mercado inglés del Eurodólar. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice USD LIBOR a 3 meses	El Índice USD LIBOR (acrónimo en inglés de London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres) a 3 meses es el tipo de interés medio, calculado por la British Bankers Association (Asociación Británica de Banca), que los bancos se cobran entre sí en el préstamo de dinero a corto plazo (3 meses) en el mercado inglés del Eurodólar.
45% Índice Global Advantage ILB (USD Partial Hdg), 30% Índice FTSE NAREIT Global Real Estate Developed REITS Only (USD), 15% Índice Bloomberg Commodity Total Return, 10% Índice Bloomberg Gold Total Return	45% Índice Global Advantage ILB (USD Partial Hdg), 30% Índice FTSE NAREIT Global Real Estate Developed REITS Only (USD), 15% Índice Bloomberg Commodity Total Return, 10% Índice Bloomberg Gold Total Return.
50% Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD), 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, 25% Índice JPMorgan Government Bond - Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	El índice de referencia es un índice compuesto en un 50% por el Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD), un 25% por el Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, y un 25% por el Índice JPMorgan Government Bond -Emerging Markets Global Diversified (Unhedged). El Índice MSCI Emerging Markets es un índice por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados emergentes. El Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global replica la rentabilidad total de los instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes: bonos Brady, préstamos, Eurobonos e instrumentos del mercado local. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado. El Índice JPMorgan Government Bond - Emerging Markets Global Diversified (Unhedged) es un índice representativo de los mercados emergentes locales de todo el mundo, que se compone de valores de deuda pública en moneda local regularmente negociados, a tipo de interés fijo y líquidos, y a disposición del inversor internacional.
60% Índice MSCI All Country World/40% Índice Barclays Global Aggregate USD Hedged	El índice de referencia es un índice compuesto en un 60% por el Índice MSCI All Country World y en un 40% por el Barclays Global Aggregate USD Hedged. El Índice MSCI All Country World es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados y emergentes. El Índice está compuesto por índices de 45 países, que incluyen índices de 24 países de mercados desarrollados y de 21 países de mercados emergentes. El Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores de deuda pública canadiense y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World Net USD	El índice de referencia es 75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World (ACWI) Net USD. El Índice MSCI ACWI es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados y emergentes. El MSCI ACWI está compuesto por índices de 45 países, que incluyen índices de 24 países de mercados desarrollados y de 21 países de mercados emergentes. El Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores de deuda pública canadiense y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
75% Índice MSCI All Country World Net USD/25% Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	El índice de referencia es 75% Índice MSCI All Country World Net USD/25% Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged). El Índice MSCI ACWI es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados y emergentes. El MSCI ACWI está compuesto por índices de 45 países, que incluyen índices de 24 países de mercados desarrollados y de 21 países de mercados emergentes. El Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores de deuda pública canadiense y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Alerian MLP	El índice Alerian MLP es el indicador más importante para las sociedades limitadas marco de grando o mediana capitalización del sector energético. Es un índice ponderado por capitalización ajustado al free float que incluye 50 sociedades prominentes.
Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr and 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return	Una combinación de los Índices Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr y 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return ponderados al 50%, 30%, 15% y 5% respectivamente. Estos son índices no gestionados compuestos por bonos cupón cero cuyo precio se deriva de la curva de permuta financiera. La cartera que reproduce el índice resulta de combinar una inversión en efectivo al tipo de interés LIBOR y una permuta de cupón cero, en virtud del cual se intercambian pagos periódicos basados en el LIBOR a cambio de un flujo de efectivo único al vencimiento. En el momento del lanzamiento, se elige el tamaño de la inversión en efectivo de manera que compense el componente variable de la permuta cupón cero e iguale el valor actual del pago fijo al tipo de la permuta de cupón cero con el correspondiente vencimiento. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
Índice Barclays Euro Aggregate 1-10 Year Bond	El Índice Barclays Euro Aggregate 1-10yr Bond representa el componente de 1 a 10 años del índice Barclays Pan-European Aggregate. El Índice Barclays Capital Euro-Aggregate se compone de deuda emitida en euros o en cualquiera de las monedas antecesoras del euro de los 17 países soberanos que integran la Unión Monetaria Europea (UME). Todos los valores integrantes del índice deben tener asignada una calificación de categoría de inversión, y presentar un tipo de interés fijo y un vencimiento residual de, al menos, un año. Quedan excluidos del Índice Euro-Aggregate los siguientes valores: obligaciones convertibles, pagarés a tipo de interés variable, obligaciones perpetuas, warrants, bonos ligados a índices y productos estructurados. Los Schuldscheine alemanes (valores asimilables a préstamos) también quedan excluidos, debido a las restricciones aplicables a su negociación y carácter no cotizado, que les convierte en activos de escasa liquidez. El país de emisión no constituye un criterio para formar parte del índice, que podrá incluir valores de emisores de fuera de la zona euro si cumplen los criterios de admisibilidad anteriormente expuestos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year	El Índice Barclays Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year es el componente de 1 a 3 años del Índice Barclays Euro-Aggregate excluding Treasuries. El Índice Barclays Euro-Aggregate se compone de deuda emitida en euros o en cualquiera de las monedas antecesoras del euro de los países soberanos que integran la Unión Monetaria Europea (UME). Todos los valores integrantes del índice deben tener asignada una calificación de categoría de inversión, y presentar un tipo de interés fijo y un vencimiento residual de, al menos, un año. Quedan excluidos del Índice Euro-Aggregate los siguientes valores: obligaciones convertibles, pagarés a tipo de interés variable, obligaciones perpetuas, warrants, bonos ligados a índices y productos estructurados. Los Schuldscheine alemanes (valores asimilables a préstamos) también quedan excluidos, debido a las restricciones aplicables a su negociación y carácter no cotizado, que les convierte en activos de escasa liquidez. El país de emisión no constituye un criterio para formar parte del índice, que podrá incluir valores de emisores de fuera de la zona euro si cumplen los criterios de admisibilidad anteriormente expuestos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond	El Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond ha sido diseñado para constituirse en referencia de los mercados de deuda ligada a la inflación de la zona euro. El Índice Euro Inflation-Linked Bond actualmente incluye bonos del gobierno de Alemania y Francia. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years	El Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years representa la exposición de los gobiernos de Alemania, Francia y Países Bajos con vencimiento superior a 15 años, forma parte del Índice Barclays Euro-Aggregate y está conformado por valores de deuda emitidos en euros o en cualquiera de las monedas antecesoras del euro de los 17 países que integran la Unión Monetaria Europea (UME). Todos los valores integrantes del índice deben tener asignada una calificación de categoría de inversión, y presentar un tipo de interés fijo y un vencimiento residual de, al menos, un año. Quedan excluidos del Índice Euro-Aggregate los siguientes valores: obligaciones convertibles, pagarés a tipo de interés variable, obligaciones perpetuas, warrants, bonos ligados a índices y productos estructurados. Los Schuldscheine alemanes (valores asimilables a préstamos) también quedan excluidos, debido a las restricciones aplicables a su negociación y carácter no cotizado, que les convierte en activos de escasa liquidez. El país de emisión no constituye un criterio para formar parte del índice, que podrá incluir valores de emisores de fuera de la zona euro si cumplen los criterios de admisibilidad anteriormente expuestos.
Índice Barclays Euro-Aggregate Credit	El Índice Barclays Euro-Aggregate Credit es el componente de crédito del Índice Barclays Euro-Aggregate. El Índice Barclays Capital Euro-Aggregate se compone de deuda emitida en euros o en cualquiera de las monedas antecesoras del euro de los 17 países soberanos que integran la Unión Monetaria Europea (UME). Todos los valores integrantes del índice deben tener asignada una calificación de categoría de inversión, y presentar un tipo de interés fijo y un vencimiento residual de, al menos, un año. Quedan excluidos del Índice Euro-Aggregate los siguientes valores: obligaciones convertibles, pagarés a tipo de interés variable, obligaciones perpetuas, warrants, bonos ligados a índices y productos estructurados. Los Schuldscheine alemanes (valores asimilables a préstamos) también quedan excluidos, debido a las restricciones aplicables a su negociación y carácter no cotizado, que les convierte en activos de escasa liquidez. El país de emisión no constituye un criterio para formar parte del índice, que podrá incluir valores de emisores de fuera de la zona euro si cumplen los criterios de admisibilidad anteriormente expuestos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	El Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores de deuda pública canadiense y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	El Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores de deuda pública canadiense y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Yrs (USD Hedged)	El Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Years (USD Hedged) es un índice no gestionado que proporciona una medida amplia del grado de inversión global de los mercados de renta fija, con un vencimiento de al menos 1 año y menos de 5 años. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. Este índice excluye deuda pública y valores de deuda titulizada. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores canadienses y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD.
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged)	El Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged) es un índice no gestionado que facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. Este índice excluye deuda pública y valores de deuda titulizada. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores canadienses y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.

Descripciones de índices de referencia (Continuación)

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Unhedged)	El Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Unhedged) es un índice no gestionado que facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. Este índice se desdobla a su vez en tres grandes componentes: el Índice U.S. Aggregate, el Índice Pan-European Aggregate y el Índice Asian-Pacific Aggregate. Este índice excluye deuda pública y valores de deuda titulizada. El índice también incluye deuda empresarial en Eurodólares y Euroyenes, valores canadienses y valores sujetos a la Norma 144 A con categoría de inversión y denominados en USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 Year	El Índice Barclays Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 Year reproduce el rendimiento del Sterling Aggregate, que forma parte del Índice Pan-European Aggregate, con un vencimiento inferior a tres años, excluidos los valores del tesoro. El Índice Pan-European Aggregate reproduce valores con grado de inversión adecuado de todo el continente europeo. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays US Aggregate	El Índice Barclays U.S. Aggregate es un índice de valores registrados ante la SEC (Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos), sujetos a impuestos y denominados en dólares estadounidenses. Este índice comprende el mercado estadounidense de deuda a tipo de interés fijo con calificaciones de solvencia asignados de categoría de inversión, y se desdobla entre varios componentes, representativos de los sectores de deuda pública y empresarial, valores de titulización hipotecaria con cobro de rendimientos por subrogación ("mortgage pass-through securities") y valores con garantía de activos (ABS). A su vez, estos grandes sectores se subdividen en índices más específicos que se calculan y difunden de forma periódica. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged	El Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged mide la rentabilidad de los principales mercados de deuda pública ligada a la inflación. El índice incluye deuda ligada a la inflación emitida por los siguientes países: Australia, Canadá, Francia, Suecia, Reino Unido y Estados Unidos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Unhedged	El Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Unhedged mide la rentabilidad de los principales mercados de deuda pública ligada a la inflación. El índice incluye deuda ligada a la inflación emitida por los siguientes países: Australia, Canadá, Francia, Suecia, Reino Unido y Estados Unidos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (USD Hedged)	El Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (USD Hedged) mide la rentabilidad del mercado mundial de bonos indexados a la inflación, con un vencimiento de al menos 1 año y menos de 5 años. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: 1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd	El índice de referencia es un índice compuesto creado a partir de los siguientes tres índices a una constante de 0,25 años de duración: Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hdgd, Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained USD Hdgd, JPMorgan EMBI Global. El Índice Barclays Global Aggregate Credit Component facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de renta fija calificada con categoría de inversión. El Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained reproduce la evolución de la deuda de emisores empresariales no calificada con categoría de inversión, domiciliados en países cuya deuda soberana a largo plazo en moneda extranjera tenga asignada una calificación de solvencia de categoría de inversión (combinando las calificaciones de solvencia de Moody's, S&P y Fitch). Este índice incluye bonos denominados en dólares estadounidenses, dólares canadienses, libras esterlinas y euros (o las monedas nacionales antecesoras del euro), si bien excluye la deuda denominada en múltiples divisas. Los bonos deben tener asignada una calificación inferior a categoría de inversión, pero al menos de B3 combinando las calificaciones de Moody's, S&P y Fitch. Los bonos que cumplan estos requisitos se ponderan en función de la capitalización, si bien la asignación total correspondiente a un emisor concreto (definido por su código de cotización en Bloomberg) no podrá exceder el 2%. Los emisores que superen este límite verán recortada su ponderación hasta el 2% mediante un ajuste proporcional del valor nominal de cada uno de sus bonos. Igualmente, se incrementará de manera proporcional el valor nominal de los bonos de los otros emisores que queden por debajo de dicho límite del 2%. El índice se reajusta el último día natural de cada mes. El Índice JPMorgan EMBI Global reproduce la rentabilidad total de los instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes, incluyendo bonos Brady, préstamos, Eurobonos e instrumentos del mercado local. Este índice sólo reproduce una región o país determinado. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Bloomberg Commodity Total Return	El Índice Bloomberg Commodity Total Return es un índice no gestionado formado por contratos de futuros sobre 20 materias primas físicas. El índice ha sido diseñado para constituirse en una referencia diversificada y de elevada liquidez de las materias primas en cuanto a clase de activo. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury	El Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year U.S. Treasury es un índice no gestionado compuesto por valores del Tesoro estadounidense, distintos de valores con protección frente a la inflación y de STRIPS (valores de deuda con negociación desdoblada de su principal e intereses), con un saldo nominal pendiente de, al menos, 1.000 millones de USD y un plazo residual hasta el vencimiento final comprendido entre 1 y 3 años. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD	El Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD reproduce la evolución de la deuda de emisores empresariales no calificada con categoría de inversión, domiciliados en países de mercados desarrollados con una calificación de deuda a largo plazo en moneda extranjera de categoría de inversión (combinando las calificaciones de solvencia de Moody's, S&P y Fitch). Este índice incluye bonos denominados en dólares estadounidenses, dólares canadienses, libras esterlinas y euros (o las monedas nacionales antecesoras del euro), si bien excluye la deuda denominada en múltiples divisas. Los bonos deben tener asignada una calificación inferior a categoría de inversión, pero al menos de B3 combinando las calificaciones de Moody's, S&P y Fitch. Los bonos que cumplan estos requisitos se ponderan en función de la capitalización, si bien la asignación total correspondiente a un emisor concreto (definido por su código de cotización en Bloomberg) no podrá exceder el 2%. Los emisores que superen este límite verán recortada su ponderación hasta el 2% mediante un ajuste proporcional del valor nominal de cada uno de sus bonos. Igualmente, se incrementará de manera proporcional el valor nominal de los bonos de los otros emisores que queden por debajo de dicho límite del 2%. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado. Hasta el 25 de septiembre de 2009 los Índices BofA Merrill Lynch recibían la denominación de Índices Merrill Lynch.

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained	El Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained reproduce la evolución de la deuda de emisores empresariales no calificada con categoría de inversión, domiciliados en países cuya deuda soberana a largo plazo en moneda extranjera tenga asignada una calificación de solvencia de categoría de inversión (combinando las calificaciones de solvencia de Moody's, S&P y Fitch). Este índice incluye bonos denominados en dólares estadounidenses, dólares canadienses, libras esterlinas y euros (o las monedas nacionales antecesoras del euro), si bien excluye la deuda denominada en múltiples divisas. Los bonos deben tener asignada una calificación inferior a categoría de inversión, pero al menos de B3 combinando las calificaciones de Moody's, S&P y Fitch. Los bonos que cumplan estos requisitos se ponderan en función de la capitalización, si bien la asignación total correspondiente a un emisor concreto (definido por su código de cotización en Bloomberg) no podrá exceder el 2%. Los emisores que superen este límite verán recortada su ponderación hasta el 2% mediante un ajuste proporcional del valor nominal de cada uno de sus bonos. Igualmente, se incrementará de manera proporcional el valor nominal de los bonos de los otros emisores que queden por debajo de dicho límite del 2%. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado. Hasta el 25 de septiembre de 2009 los Índices BofA Merrill Lynch recibían la denominación de Índices Merrill Lynch. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+	El Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+ está formado por valores de deuda denominados en libras esterlinas, excluidos los emitidos por el Gobierno británico, con calificaciones de solvencia asignados de categoría de inversión. Todos los bonos incluidos en el índice deberán tener asignada una calificación de categoría de inversión por, al menos, una de las principales agencias de calificación de solvencia. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts	El Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts reproduce la rentabilidad de valores de deuda denominados en libras esterlinas de empresas públicas o semipúblicas y de emisores soberanos distintos del Reino Unido calificados con categoría de inversión. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained	El índice BofA Merrill Lynch U.S. High Yield BB-B Rated Constrained replica la evolución de la deuda de emisores empresariales denominada en dólares estadounidenses con una calificación de solvencia de BB-B y públicamente negociada en el mercado nacional de EE. UU. Los bonos que cumplan estos requisitos se ponderan en función de la capitalización, si bien la asignación total correspondiente a un emisor concreto (definido por su código de cotización en Bloomberg) no podrá exceder el 2%. Los emisores que superen este límite verán recortada su ponderación hasta el 2% mediante un ajuste proporcional del valor nominal de cada uno de sus bonos. Igualmente, se incrementará de manera proporcional el valor nominal de los bonos de los otros emisores que queden por debajo de dicho límite del 2%. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Citi 3-Month Treasury Bill	El Índice Citi 3-Month Treasury Bill es un índice no gestionado indicativo de una rentabilidad mensual equivalente al rendimiento medio de las emisiones de letras del Tesoro estadounidense de los 3 últimos meses. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Citi Euro Broad Investment-Grade	El Índice Citi Euro Broad Investment-Grade es un índice del mercado europeo de renta fija calificada con categoría de inversión y abierta a inversores institucionales (en euros). No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice Citi World Government Bond Ex-US (USD Hedged)	El Índice Citi World Government Bond Ex-U.S. (USD Hedged) incluye actualmente los 18 mercados de deuda pública de Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia, Irlanda, Italia, Japón, Países Bajos, Portugal, España, Suecia, Suiza y Reino Unido, excluyendo el de Estados Unidos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years	El Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years es un índice no gestionado de obligaciones de renta fija pública británica, e incluye todos los valores de deuda pública del Reino Unido denominados en libras esterlinas y admitidos a negociación en la Bolsa de Londres, salvo valores ligados a índices. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts > 5 Years	El Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts over 5 Years es un índice no gestionado de valores del Gobierno británico, que incluye tanto deuda pública británica como valores vinculados a índices de un amplio abanico de sectores. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice HSBC Asian Local Bond	El Índice HSBC Asian Local Bond (ALBI) reproduce la evolución de rentabilidad total de una cartera que consiste en bonos denominados en divisas locales de Asia Emergente. La rentabilidad de los índices de los subíndices basados en cada país se calcula en las respectivas divisas locales, y la rentabilidad del ALBI general se mide en dólares estadounidenses. Los mercados actualmente incluidos en el ALBI son Corea, Hong Kong, India, Singapur, Taiwán, Malasia, Tailandia, Filipinas y China (continental y extraterritorial).
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI)	El Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI) es una versión del índice CEMBI con ponderación exclusiva. En concreto, este índice limita la ponderación de los países con mayor volumen de deuda empresarial mediante la inclusión exclusivamente de una parte estipulada de los saldos vivos de nominal aptos de su deuda en circulación. El índice CEMBI Diversified presenta unas ponderaciones más equilibradas y mejor distribuidas respecto de los países representados en el mismo. Los países representados en el índice CEMBI Diversified coinciden exactamente con los del índice CEMBI. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (Unhedged)	El Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (Unhedged) reproduce la rentabilidad total de los instrumentos del mercado monetario denominados en moneda local de 22 países con mercados emergentes con un volumen de intercambios comerciales de, como mínimo, 10.000 millones de USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged)	El Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged) replica la rentabilidad total de los instrumentos del mercado monetario denominados en moneda local de 22 países con mercados emergentes con un volumen de intercambios comerciales de, como mínimo, 10.000 millones de USD. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado. Para los períodos anteriores a mayo de 2010, el índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus + Bid (Unhedged) incluye datos retrotraídos del índice que recalculan la rentabilidad del índice empleando los tipos al contado y a plazo del mercado de divisas y los tipos LIBOR.

Descripciones de índices de referencia (Continuación)

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	El Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global replica la rentabilidad total de los instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes: Bonos Brady, préstamos y Eurobonos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter	El Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) Filer reproduce la rentabilidad total de los instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas y cuasi soberanas de mercados emergentes: Bonos Brady, préstamos, Eurobonos e instrumentos del mercado local —y excluye los emisores no autorizados por el Asesor SRI. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	El Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged) es un índice representativo de los mercados emergentes locales de todo el mundo, que se compone de valores de deuda pública en moneda local regularmente negociados, a tipo de interés fijo y líquidos, y a disposición del inversor internacional. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice MSCI All Country World	El Índice MSCI All Country World es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados y emergentes. El Índice está compuesto por índices de 45 países, que incluyen índices de 24 países de mercados desarrollados y de 21 países de mercados emergentes. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	El MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD) es un índice por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados emergentes. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse del índice.
Índice MSCI Europe	El Índice MSCI Europe es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados de Europa. Desde junio de 2007, el Índice MSCI Europe ha estado integrado por 16 índices nacionales de mercados desarrollados. El índice representa la rentabilidad sin cobertura de sus índices constitutivos expresada en euros. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice MSCI World	El Índice MSCI World es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustado al free float (porcentaje de capital que cotiza libremente en bolsa), pensado para reflejar la rentabilidad del mercado bursátil de los mercados desarrollados. El Índice MSCI World está integrado por 24 índices nacionales de mercados emergentes: No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)	El índice de referencia OECD CPI +3% (3 Month Lag) se crea añadiendo un 3% al cambio porcentual anual en el Índice de precios al consumo (“IPC”) de los 34 países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ("OCDE"). El Índice de precios al consumo de la OCDE es un índice no gestionado que representa una tasa total de inflación de precios al consumo en 34 países internacionales, según lo determine la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. No puede garantizarse que el IPC de la OCDE u otros índices reflejarán el nivel exacto de inflación en un momento dado. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close)	El Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close) es un índice mundial diversificado que comprende un amplio abanico de oportunidades y sectores globales de renta fija, abarcando mercados desarrollados y emergentes, activos nominales y protegidos frente a la inflación, e instrumentos del mercado de efectivo y derivados. A diferencia de los índices tradicionales, que con frecuencia están compuestos por bonos ponderados en función de su capitalización, GLADI utiliza una ponderación basada en el PIB que pone énfasis en las zonas del mundo con mayores tasas de crecimiento, lo que confiere al índice un carácter prospectivo. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Partial Hedged)	Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Partial Hedged). El PIMCO GLADI ILB representa al mercado de deuda global para la deuda pública ligada a la inflación que abarca tanto a los mercados desarrollados como emergentes. El índice se adhiere a los principales de los Índices PIMCO Global Advantage cuando es aplicable al mercado de deuda global ligada a la inflación.
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged)	Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged). El PIMCO GLADI ILB representa al mercado de deuda global para la deuda pública ligada a la inflación que abarca tanto a los mercados desarrollados como emergentes. El índice se adhiere a los principales de los Índices PIMCO Global Advantage cuando es aplicable al mercado de deuda global ligada a la inflación.
Índice S&P 500	El Índice S&P 500 es un índice no gestionado ampliamente reconocido como representativo del mercado bursátil en su conjunto. El Índice se centra en el segmento de alta capitalización de la bolsa estadounidense. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice UBSA Bank Bills	El índice UBS Australian Bank Bill constituye un índice de referencia que representa la rentabilidad de una cartera del mercado monetario a corto plazo gestionada de forma pasiva. Incluye trece letras bancarias de igual valor nominal, cada una de ellas con un vencimiento con siete días de diferencia. El plazo medio hasta el vencimiento es de aproximadamente 45 días. No puede invertirse en este índice por tratarse de un índice no gestionado.

(Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente)

Balances

(Importes en miles)	PIMCO Asia Local Bond Fund		PIMCO Capital Securities Fund	
	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 5.081	$ 4.743	$ 4.513.750	$ 740,507
Depósitos en entidades de crédito	0	0	12.100	0
Instrumentos financieros derivados	65	15	89.993	2.320
Tesorería y equivalentes de tesorería	255	56	5.351	10.098
Depósitos en contrapartes	16	13	42.606	1.680
Ingresos financieros a cobrar	42	37	63.978	12.699
Deudores por venta de activos financieros	0	51	3.761	1.515
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	0	2.629	4.789
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	3	0	7.703	0
Sociedad Gestora, deudora	4	20	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	23.347	6.716
Otros activos	0	0	0	1
Total Activo circulante	5.466	4.935	4.765.218	780.325
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(43)	(36)	(34.058)	(10.311)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	(86)	0
Acreedores por compra de activos financieros	0	(60)	(11.907)	(56.306)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	(2.223)	(3.204)
Comisión de gestión a pagar	(8)	(3)	(4.069)	(239)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	0	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	0	0	(76.518)	0
Gastos a pagar	(2)	0	(117)	(16)
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(1)	0	0
Depósitos de contrapartes	0	0	(38.467)	(1.370)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	(95.258)	(1.991)
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(53)	(100)	(262.703)	(73.437)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 5.413	$ 4.835	$ 4.502.515	$ 706.888
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 5.413	$ 4.835	$ 4.502.515	$ 706.888

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund		PIMCO Credit Absolute Return Fund		Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 380.500	$ 538.790	$ 1.667.494	$ 1.613.294	$ 8.128.952	$ 12.355.717	$ 1.808.108	$ 3.098.649
0	5.093	0	0	0	0	0	0
5.683	6.866	23.739	9.867	218.453	85.014	55.740	49.645
1.367	1.147	8.888	14.237	24.237	18.306	10.528	24.429
11.939	4.479	39.824	7.462	114.457	86.547	5.276	91.768
1.697	1.193	13.306	8.379	132.407	174.863	29.547	44.282
120.425	20.623	19.810	8.715	173.256	58.618	3.206	4.490
451	432	248	12.397	3.206	4.453	420	2.795
1.532	0	9.582	2.783	0	26.314	13.005	0
1	1	9	9	0	0	1	0
691	8.421	15.243	34.046	58.815	264.835	11.087	70.338
0	0	0	0	214	4.461	0	0
524.286	587.045	1.798.143	1.711.189	8.853.997	13.079.128	1.936.918	3.386.396
(19.700)	(7.295)	(35.636)	(19.595)	(127.329)	(160.936)	(50.422)	(29.231)
(49.673)	(3.080)	0	0	0	0	0	0
(64)	(3)	(31)	(3)	(288)	(34)	(66)	(3)
(94.424)	(34.919)	(9.096)	(30.823)	(28.881)	(14.932)	(4.854)	(10.149)
(145)	(196)	(1.573)	(5.397)	(8.651)	(32.627)	(635)	(787)
(280)	(422)	(1.830)	(1.748)	(958)	(12.639)	(1.599)	(3.162)
(33.740)	0	0	0	0	(10.124)	0	0
(23.028)	0	(5.229)	0	(929.435)	(32.469)	(135.079)	(16.087)
0	(1)	(9)	(7)	(116)	(1.053)	(3)	(2)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	(2.533)	0	0	(21.540)	0	0	(32.907)
(2.355)	(8.753)	(5.620)	(15.685)	(77.182)	(249.706)	(24.780)	(38.525)
(2.469)	(1.555)	(56.997)	(5.589)	(176.136)	(56.649)	(47.014)	(12.868)
0	0	0	(10)	(308)	(183)	0	(5)
(225.878)	(58.757)	(116.021)	(78.857)	(1.370.824)	(571.352)	(264.452)	(143.726)
$ 298.408	$ 528.288	$ 1.682.122	$ 1.632.332	$ 7.483.173	$ 12.507.776	$ 1.672.466	$ 3.242.670
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 298.408	$ 528.288	$ 1.682.122	$ 1.632.332	$ 7.483.173	$ 12.507.776	$ 1.672.466	$ 3.242.670

Balances (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO Dividend and Income Builder Fund		Emerging Asia Bond Fund	
	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 136.487	$ 152.966	$ 86.551	$ 498.664
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	2.200
Instrumentos financieros derivados	354	536	1.551	6.312
Tesorería y equivalentes de tesorería	270	2.080	7.162	391
Depósitos en contrapartes	2.376	177	3.191	4.252
Ingresos financieros a cobrar	399	343	1.016	5.552
Deudores por venta de activos financieros	4.095	773	1.006	0
Deudores por venta de acciones del Fondo	74	1.144	649	86
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	0	0	157
Sociedad Gestora, deudora	2	10	23	23
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	3.801	4.103	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total Activo circulante	147.858	162.132	101.149	517.637
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(95)	(544)	(4.836)	(8.477)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	(1)	0	0	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	(7)	(1.206)	(1.060)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(181)	(53)	(143)	(693)
Comisión de gestión a pagar	(262)	(237)	(123)	(530)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(2.060)	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	0	0	(981)	(3.421)
Gastos a pagar	(2)	0	0	0
Descubiertos bancarios	(1.036)	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(39)	(22)	(50)	0
Depósitos de contrapartes	(1.560)	(1.335)	0	(3.030)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(5.007)	(1.721)	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(8.190)	(5.118)	(9.253)	(16.152)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 139.668	$ 157.014	$ 91.896	$ 501.485
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 139.668	$ 157.014	$ 91.896	$ 501.485

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(1) El Fondo Emerging Markets 2018 Fund fue lanzado el 31 de octubre de 2014.

Emerging Local Bond Fund		Emerging Markets 2018 Fund[1]	Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 4.402.381	$ 5.909.873	$ 29.456	$ 4.676.887	$ 5.575.767	$ 1.091.282	$ 1.805.769
44.171	0	0	0	0	0	0
102.733	77.248	0	31.411	24.214	4.747	2.705
24.214	34.092	893	5.324	405	1.136	1.145
79.602	87.209	0	98.936	51.398	18.370	2.621
71.748	87.815	446	75.883	87.769	16.416	27.509
11.812	12.885	0	4.791	22.688	2.422	13.789
2.177	177	0	4.350	11.801	4	55
10.945	0	0	3.499	286	410	1.477
0	0	27	0	0	0	0
0	0	18	21.564	94.216	7.018	32.541
0	0	0	298	1.333	2	0
4.749.783	6.209.299	30.840	4.922.943	5.869.877	1.141.807	1.887.611
(178.636)	(191.962)	(36)	(76.661)	(53.015)	(10.607)	(2.850)
0	0	0	(1.104)	(1.079)	0	0
(57)	(7)	0	(64)	(9)	(11)	(2)
(9.613)	(1.610)	(608)	(5.976)	(2.412)	(1.107)	(1.254)
(18.617)	(2.552)	0	(5.891)	(8.385)	(1.006)	(868)
(4.408)	(5.955)	(10)	(4.402)	(5.132)	(1.118)	(2.130)
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	(30.028)	(14.017)	(2.741)	(4.377)
(2.351)	(905)	(28)	0	(4.306)	0	(3)
0	0	0	0	0	0	0
0	(4.607)	0	0	0	0	0
(17.219)	(19.425)	0	(2.772)	(82.850)	(1.419)	(24.846)
0	0	(94)	(96.277)	(19.517)	(20.678)	(6.098)
0	(25.078)	0	(6.581)	(7.407)	0	(21)
(230.901)	(252.101)	(776)	(229.756)	(198.129)	(38.687)	(42.449)
$ 4.518.882	$ 5.957.198	$ 30.064	$ 4.693.187	$ 5.671.748	$ 1.103.120	$ 1.845.162
$ 0	$ 0	$ 0	$ 23.660	$ 0	$ 6.908	$ 0
$ 4.518.882	$ 5.957.198	$ 30.064	$ 4.716.847	$ 5.671.748	$ 1.110.028	$ 1.845.162

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Emerging Markets Currency Fund A 31-dic-2014	Emerging Markets Currency Fund A 31-dic-2013	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund A 31-dic-2014	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 159.739	$ 543.351	$ 443.739	$ 454.315
Depósitos en entidades de crédito	2.103	4.099	702	0
Instrumentos financieros derivados	4.668	7.966	9.119	6.634
Tesorería y equivalentes de tesorería	672	571	6.813	2.219
Depósitos en contrapartes	3.741	420	3.969	1.323
Ingresos financieros a cobrar	1.833	6.226	3.733	3.480
Deudores por venta de activos financieros	4	499	233	2.632
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	18	3	21
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	36	255	0	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	69	408
Otros activos	0	0	0	0
Total Activo circulante	172.796	563.405	468.380	471.032
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(8.077)	(11.635)	(8.026)	(6.686)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	(1)	(1)	(2)	0
Acreedores por compra de activos financieros	0	(2)	(311)	(203)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(24)	(1.296)	(8)	(25)
Comisión de gestión a pagar	(142)	(631)	(48)	(80)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(16.151)	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	0	0	0	0
Gastos a pagar	0	(1)	(18)	(70)
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	0	(419)	(40)
Depósitos de contrapartes	(287)	(1.950)	(3.450)	(2.365)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	(192)	(118)
Otros pasivos	0	0	(18)	(20)
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(8.531)	(15.516)	(28.643)	(9.607)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 164.265	$ 547.889	$ 439.737	$ 461.425
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 164.265	$ 547.889	$ 439.737	$ 461.425

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		PIMCO EqS Emerging Markets Fund		PIMCO EqS Pathfinder Fund™		PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 98.389	$ 193.666	$ 566.263	$ 1.465.535	$ 197.085	$ 897.028	€ 38.789	€ 40.827
1.702	0	0	0	0	0	0	0
3.587	1.079	11.071	15.977	2.947	4.170	520	258
1.103	1.246	6.301	7.286	400	969	47	480
6.156	4.140	4.647	5.366	1.210	770	0	0
799	557	661	298	125	931	54	15
17.740	6.812	250	5.765	0	4.003	97	0
0	8	0	0	14	252	39	195
1.385	0	0	0	0	0	0	0
10	16	0	0	101	9	0	0
0	0	0	0	1.670	22.452	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
130.871	207.524	589.193	1.500.227	203.552	930.584	39.546	41.775
(4.140)	(2.703)	(12.538)	(16.766)	(1.344)	(8.663)	(353)	(92)
(12.442)	(2.804)	0	0	0	0	0	0
(19)	0	(1)	(1)	(2)	(2)	0	0
(10.070)	(14.483)	0	(8.952)	(231)	(525)	0	0
(57)	0	0	(28)	(75)	(330)	(5)	(50)
(93)	(333)	(753)	(2.022)	0	(881)	(83)	(84)
(14.703)	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(1.308)	(1)	(6)	(7)	0	(1)
(27)	0	(1.164)	0	(3)	0	0	0
0	(223)	0	(445)	0	0	0	0
(1.080)	0	(3.560)	(4.060)	(1.250)	(10.090)	(260)	0
0	0	0	0	(3.457)	(7.857)	0	0
0	0	0	(7)	(8)	0	0	(3)
(42.631)	(20.546)	(19.324)	(32.282)	(6.376)	(28.355)	(701)	(230)
$ 88.240	$ 186.978	$ 569.869	$ 1.467.945	$ 197.176	$ 902.229	€ 38.845	€ 41.545
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	€ 0	€ 0
$ 88.240	$ 186.978	$ 569.869	$ 1.467.945	$ 197.176	$ 902.229	€ 38.845	€ 41.545

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Euro Bond Fund		Euro Credit Fund	
	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	€ 1.067.186	€ 919.500	€ 759.579	€ 295.583
Depósitos en entidades de crédito	0	0	2.567	0
Instrumentos financieros derivados	28.635	8.002	9.972	3.666
Tesorería y equivalentes de tesorería	7.079	4.660	7.837	1.045
Depósitos en contrapartes	7.594	8.973	13.154	2.815
Ingresos financieros a cobrar	10.190	11.421	10.338	4.100
Deudores por venta de activos financieros	5.590	9.267	414	383
Deudores por venta de acciones del Fondo	592	244	29	2
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	4.933	0	1.662
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	12	53	0	0
Otros activos	288	277	2	2
Total Activo circulante	1.127.166	967.330	803.892	309.258
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(30.750)	(16.803)	(20.773)	(2.898)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	(4)	(2)	(1)	0
Acreedores por compra de activos financieros	(3.268)	(8.027)	(887)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(1.990)	(757)	0	0
Comisión de gestión a pagar	(554)	(466)	(599)	(239)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(38.975)	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	(20.000)	(19.353)	0	0
Gastos a pagar	0	0	0	0
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(6.550)	0	(2.842)	0
Depósitos de contrapartes	(2.359)	(861)	(425)	(607)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(44)	(6)	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(65.519)	(46.275)	(64.502)	(3.744)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	€ 1.061.647	€ 921.055	€ 739.390	€ 305.514
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	€ 1.061.647	€ 921.055	€ 739.390	€ 305.514

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund		Euro Low Duration Fund		Euro Real Return Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
€ 1.002.259	€ 304.089	€ 643.455	€ 388.427	€ 230.709	€ 644.112	€ 26.706	€ 24.592
0	0	5.300	0	0	0	0	0
13.410	4.395	19.238	2.475	893	580	190	140
7.063	2.012	2.580	4.686	196	1.857	390	86
13.879	2.575	1.388	4.922	137	1.497	140	45
17.211	4.590	7.597	5.921	3.510	9.928	87	150
797	629	2.526	6.017	0	296	115	281
2.223	4.770	505	0	36	46	0	0
478	0	0	3.304	0	888	0	0
2	2	0	0	3	13	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	1	1	0	0	0	0
1.057.322	323.062	682.590	415.753	235.484	659.217	27.628	25.294
(28.495)	(1.696)	(13.805)	(6.059)	(1.831)	(2.160)	(648)	(199)
0	0	0	0	0	0	0	0
(3)	(1)	(3)	(417)	0	0	0	0
(1.710)	(188)	(1.285)	(10.195)	(1)	(64)	0	0
(2.717)	(263)	0	0	(24)	0	0	0
(972)	(333)	(247)	(165)	(142)	(706)	(57)	(60)
(60.660)	0	0	(11.179)	0	0	0	(1.199)
(7.313)	(1.313)	(11.684)	(21.156)	0	(1.397)	0	0
(6)	(9)	0	0	0	(1)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	(705)	(9.751)	0	(61)	0	(7)	(10)
(2.925)	(1.934)	(1.104)	(445)	(281)	0	0	(17)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(104.801)	(6.442)	(37.879)	(49.616)	(2.340)	(4.328)	(712)	(1.485)
€ 952.521	€ 316.620	€ 644.711	€ 366.137	€ 233.144	€ 654.889	€ 26.916	€ 23.809
€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
€ 952.521	€ 316.620	€ 644.711	€ 366.137	€ 233.144	€ 654.889	€ 26.916	€ 23.809

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Euro Short-Term Fund A 31-dic-2014	Euro Short-Term Fund A 31-dic-2013	Euro Ultra-Long Duration Fund A 31-dic-2014	Euro Ultra-Long Duration Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	€ 576.872	€ 478.588	€ 104.925	€ 116.878
Depósitos en entidades de crédito	745	2.592	1.076	0
Instrumentos financieros derivados	1.169	372	22.840	3.491
Tesorería y equivalentes de tesorería	286	521	3.100	3.426
Depósitos en contrapartes	1.310	239	4.077	5.234
Ingresos financieros a cobrar	6.039	6.512	693	1.433
Deudores por venta de activos financieros	0	237	771	34.679
Deudores por venta de acciones del Fondo	1.377	1.569	9.699	0
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	360	0	890
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros activos	3	3	0	0
Total Activo circulante	587.801	490.993	147.181	166.031
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(2.236)	(1.048)	(2.030)	(3.207)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	0	(63)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.373)	(14.307)	(1.561)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(96)	(270)	0	(20)
Comisión de gestión a pagar	(316)	(239)	(69)	(76)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	0	(60.089)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	(8.218)	0	0	(13.009)
Gastos a pagar	0	(1)	0	0
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	0	(21.292)	0
Depósitos de contrapartes	(260)	(40)	0	(1.485)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(12.499)	(15.905)	(24.952)	(77.949)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	€ 575.302	€ 475.088	€ 122.229	€ 88.082
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	€ 575.302	€ 475.088	€ 122.229	€ 88.082

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Global Advantage Fund		Global Advantage Real Return Fund		Global Bond Fund		Global Bond Ex-US Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 640.223	$ 712.499	$ 899.165	$ 540.189	$ 8.925.017	$ 8.715.411	$ 798.166	$ 698.174
3.106	2.000	1.998	0	82.613	0	7.910	0
15.040	6.372	12.517	3.613	442.110	170.037	32.431	14.851
3.301	3.720	4.220	2.232	25.601	24.232	3.429	6.817
16.106	16.589	8.354	8.013	47.787	70.753	5.249	15.498
6.282	7.263	6.685	2.343	78.990	72.037	7.210	6.639
8.635	359	47.896	830	1.079.971	380.217	87.985	51.493
33	151	81	90	7.652	3.952	750	1.848
3.839	1.939	6.120	24	15.420	0	4.319	0
0	0	9	9	0	0	0	0
7.473	12.201	6.548	9.492	24.615	110.592	170	232
14	6	0	500	0	928	0	0
704.052	763.099	993.593	567.335	10.729.776	9.548.159	947.619	795.552
(24.725)	(15.118)	(18.322)	(8.059)	(234.844)	(174.860)	(22.337)	(15.420)
0	0	(11.438)	0	(755.903)	(21.486)	(55.850)	(26.722)
(7)	(1)	(285)	0	(607)	(37)	(750)	(20)
(11.934)	(11.413)	(20.918)	0	(888.182)	(504.876)	(48.874)	(30.470)
(44)	(379)	(162)	(202)	(3.960)	(3.690)	(237)	(797)
(147)	(256)	(243)	(149)	(3.215)	(3.289)	(394)	(356)
0	0	(232.471)	(13.918)	(829.155)	(348.063)	(102.975)	(62.688)
(723)	(3.529)	(39.357)	0	(68.445)	(212.094)	(1.141)	(2.328)
(9)	(10)	(99)	(3)	(24)	(72)	(43)	(40)
(14)	0	(2)	0	(1)	0	0	0
0	0	0	0	0	(8.837)	0	(1.083)
(3.681)	(4.775)	(5.387)	(5.840)	(210.695)	(104.870)	(16.056)	(5.963)
(16.494)	(5.041)	(7.045)	(3.710)	(125.037)	(43.159)	(578)	(44)
0	0	(4)	0	(6)	0	0	(2)
(57.778)	(40.522)	(335.733)	(31.881)	(3.120.074)	(1.425.333)	(249.235)	(145.933)
$ 646.274	$ 722.577	$ 657.860	$ 535.454	$ 7.609.702	$ 8.122.826	$ 698.384	$ 649.619
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 646.274	$ 722.577	$ 657.860	$ 535.454	$ 7.609.702	$ 8.122.826	$ 698.384	$ 649.619

Balances (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO Global Dividend Fund[2] A 31-dic-2014	PIMCO Global Dividend Fund[2] A 31-dic-2013	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 31-dic-2014	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 84.498	$ 1.399.653	$ 1.187.980	$ 203.793
Depósitos en entidades de crédito	0	0	23.659	0
Instrumentos financieros derivados	487	5.339	43.549	4.131
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.724	6.103	4.904	1.342
Depósitos en contrapartes	530	1.060	24.531	2.101
Ingresos financieros a cobrar	132	2.253	7.663	716
Deudores por venta de activos financieros	1	4.458	276.026	5.822
Deudores por venta de acciones del Fondo	230	343	17	0
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	0	17.398	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	16
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	1.849	25.905	18.962	0
Otros activos	0	0	0	0
Total Activo circulante	89.451	1.445.114	1.604.689	217.921
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(158)	(5.392)	(47.857)	(1.031)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	(168.650)	(2.804)
Interés por pagar	0	(2)	(45)	0
Acreedores por compra de activos financieros	0	(1.564)	(113.644)	(13.386)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(201)	(75)	(6)	0
Comisión de gestión a pagar	(4)	(1.447)	(1.739)	(315)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(136.429)	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	0	0	0	0
Gastos a pagar	0	(1)	0	0
Descubiertos bancarios	(650)	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	0	0	(256)
Depósitos de contrapartes	(520)	(15.875)	(9.160)	(2.270)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(2.453)	(8.219)	(39.411)	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(3.986)	(32.575)	(516.941)	(20.062)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 85.465	$ 1.412.539	$ 1.087.748	$ 197.859
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 85.465	$ 1.412.539	$ 1.087.748	$ 197.859

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[2] El nombre del Fondo PIMCO EqS Dividend Fund se cambió por PIMCO Global Dividend Fund el 26 de septiembre de 2014.

[3] El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund		Global Low Duration Real Return Fund[3]	Global Multi-Asset Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 3.920.036	$ 6.033.722	$ 11.843.773	$ 17.218.599	$ 692.661	$ 1.370.331	$ 2.991.442
0	0	385.425	30.897	0	0	0
24.659	19.029	270.210	179.810	9.076	55.145	117.609
4.971	1.500	30.297	27.047	1.159	12.899	19.413
26.426	19.229	204.574	109.367	11.296	18.555	76.850
57.588	100.725	118.673	153.757	3.851	5.059	3.789
1.663	10.350	193.704	185.137	29.186	368.210	8.883
3.115	9.336	12.630	7.410	100	387	923
0	0	0	73.561	8.084	0	22.053
0	0	0	0	1	0	0
12.886	111.461	62.550	351.443	3.941	8.494	41.567
0	910	223	4.601	0	27	789
4.051.344	6.306.262	13.122.059	18.341.629	759.355	1.839.107	3.283.318
(6.537)	(36.839)	(212.765)	(319.515)	(11.379)	(40.822)	(102.602)
0	0	(69.652)	(92.407)	(4.170)	(127.958)	0
(18)	(10)	(122)	(32)	(553)	(12)	(9)
(4.854)	(34.512)	(104.069)	(129.848)	(4.873)	(259.500)	(1.763)
(5.208)	(12.283)	(5.205)	(20.379)	(77)	(523)	(6.302)
(2.656)	(3.910)	(4.216)	(10.248)	(438)	(1.399)	(3.297)
0	0	(68.825)	0	(161.590)	(63.025)	0
(75.318)	(1.734)	0	(6.337)	0	0	0
(298)	(423)	(1)	(23)	(13)	0	(2)
(36)	0	0	0	0	0	0
(464)	(10.180)	(30.302)	0	0	(4.391)	0
(3.630)	(65.141)	(70.492)	(246.782)	(4.500)	(8.519)	(74.221)
(54.872)	(30.040)	(223.792)	(86.630)	(15.773)	(19.694)	(10.763)
(34)	0	0	(743)	(2)	(18)	0
(153.925)	(195.072)	(789.441)	(912.944)	(203.368)	(525.861)	(198.959)
$ 3.897.419	$ 6.111.190	$ 12.332.618	$ 17.428.685	$ 555.987	$ 1.313.246	$ 3.084.359
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 3.897.419	$ 6.111.190	$ 12.332.618	$ 17.428.685	$ 555.987	$ 1.313.246	$ 3.084.359

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Global Real Return Fund A 31-dic-2014	Global Real Return Fund A 31-dic-2013	High Yield Bond Fund A 31-dic-2014	High Yield Bond Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 3.399.082	$ 4.140.344	$ 1.744.180	$ 2.238.912
Depósitos en entidades de crédito	28.474	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	70.886	46.094	1.871	5.646
Tesorería y equivalentes de tesorería	8.934	9.734	4.308	2.024
Depósitos en contrapartes	37.366	55.138	13.116	4.862
Ingresos financieros a cobrar	17.354	14.823	25.393	35.517
Deudores por venta de activos financieros	407.839	29.182	298	42.509
Deudores por venta de acciones del Fondo	4.132	961	15.324	1.524
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	10.890	0	0	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	8.113	66.534	4.607	26.744
Otros activos	238	1.571	0	0
Total Activo circulante	3.993.308	4.364.381	1.809.097	2.357.738
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(58.466)	(98.418)	(593)	(3.978)
Valor razonable de valores vendidos en corto	(108.191)	0	0	0
Interés por pagar	(604)	(238)	(5)	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	(190.843)	(4.106)	(2.009)	(4.020)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5.094)	(12.370)	(2.228)	(54.081)
Comisión de gestión a pagar	(1.691)	(2.474)	(1.090)	(1.398)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(716.382)	(140.867)	0	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	(490.094)	(491.006)	0	0
Gastos a pagar	(77)	(3)	(340)	(373)
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(1.022)	(173)	(4.226)
Depósitos de contrapartes	(21.704)	(35.117)	(580)	(18.950)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(38.330)	(17.225)	(19.353)	(6.714)
Otros pasivos	0	(310)	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(1.631.476)	(803.156)	(26.371)	(93.742)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 2.361.832	$ 3.561.225	$ 1.782.726	$ 2.263.996
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 2.361.832	$ 3.561.225	$ 1.782.726	$ 2.263.996

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(4) El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund se lanzó el 28 de febrero de 2014.

(5) El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund fue lanzado el 25 de noviembre de 2014.

Income Fund		Inflation Strategy Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[4]	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund[5]
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2014
$ 8.690.440	$ 4.962.248	$ 84.876	$ 45.370	$ 2.063.448	$ 4.801.069	$ 8.843	$ 76.734
0	0	1.502	0	19.741	0	0	0
159.598	18.439	2.255	580	51.185	15.998	85	3.158
32.281	7.079	677	761	2.602	2.109	150	742
83.598	9.845	768	640	10.046	27.516	45	0
54.704	29.351	534	130	7.944	15.478	79	152
7.226	197.583	8.794	0	19.888	160.461	6	229
14.025	6.338	22	0	2.919	2.776	18	0
0	9.771	491	0	3.206	0	16	0
0	0	17	19	0	0	13	21
27.701	32.905	133	71	4.565	55.869	73	12
0	2	0	0	224	1.100	0	0
9.069.573	5.273.561	100.069	47.571	2.185.768	5.082.376	9.328	81.048
(115.241)	(49.529)	(2.216)	(648)	(27.152)	(23.487)	(73)	(6)
0	(54.652)	(5.213)	0	(2.238)	(71.578)	0	0
(93)	0	(1)	0	(35)	(5)	0	0
(28.755)	(779.401)	(2.289)	(610)	(7.142)	(652.550)	(106)	0
(2.093)	(9.203)	0	0	(9.258)	(8.131)	0	0
(7.239)	(3.597)	(79)	(27)	(981)	(2.188)	(6)	(50)
0	(95.813)	(15.626)	0	(38.305)	(4.981)	(576)	0
(14.474)	(6.349)	(2.685)	0	(2.708)	0	0	0
(112)	(87)	(15)	(5)	(179)	(201)	(11)	(22)
0	0	0	0	0	0	0	0
(43.450)	0	0	(34)	0	(3.986)	0	0
(19.068)	(8.580)	(1.000)	(115)	(22.830)	(48.170)	0	(3.450)
(119.043)	(8.457)	(352)	(12)	(16.787)	(11.474)	(220)	(49)
0	0	0	0	0	0	0	0
(349.568)	(1.015.668)	(29.476)	(1.451)	(127.615)	(826.751)	(992)	(3.577)
$ 8.720.005	$ 4.257.893	$ 70.593	$ 46.120	$ 2.058.153	$ 4.255.625	$ 8.336	$ 77.471
$ 0	$ 22.540	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 8.720.005	$ 4.280.433	$ 70.593	$ 46.120	$ 2.058.153	$ 4.255.625	$ 8.336	$ 77.471

(Importes en miles)	Socially Responsible Emerging Markets Bond		StocksPLUS™ Fund	
	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 323.463	$ 293.470	$ 1.265.380	$ 277.343
Depósitos en entidades de crédito	0	0	26.810	900
Instrumentos financieros derivados	1.756	895	53.108	8.924
Tesorería y equivalentes de tesorería	734	737	2.344	728
Depósitos en contrapartes	4.877	2.313	37.698	12.892
Ingresos financieros a cobrar	5.301	4.686	3.518	622
Deudores por venta de activos financieros	5	103	15.679	6.522
Deudores por venta de acciones del Fondo	305	53	1.328	1.604
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	202	18	0	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	1.450	1.577	5.201	95
Otros activos	49	37	15	14
Total Activo circulante	338.142	303.889	1.411.081	309.644
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(2.785)	(1.742)	(13.214)	(1.520)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	(1)	0	(21)	0
Acreedores por compra de activos financieros	(7)	0	(17.486)	(29.264)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	(397)	(518)
Comisión de gestión a pagar	(245)	(192)	(614)	(109)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	0	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	(2.465)	0	0	0
Gastos a pagar	0	(34)	(9)	(8)
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	0	(40.033)	(7.643)
Depósitos de contrapartes	(55)	(650)	(13.311)	(295)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(6.782)	(419)	(16.468)	(3)
Otros pasivos	(110)	(96)	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(12.450)	(3.133)	(101.553)	(39.360)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 325.692	$ 300.756	$ 1.309.528	$ 270.284
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 325.692	$ 300.756	$ 1.309.528	$ 270.284

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund		UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
$ 72.637	$ 5.541	$ 12.302.772	$ 23.454.836	£ 311.724	£ 367.710	£ 863.083	£ 960.061
0	0	0	0	0	0	0	0
515	1	303.573	305.683	4.920	2.864	21.259	4.802
690	556	19.720	10.956	1.848	1.579	9.288	4.660
353	16	101.986	103.663	878	587	10.812	2.905
260	7	76.395	129.746	5.103	6.784	12.564	18.543
7	3	753.130	1.856.200	2.858	3.015	2.407	10
768	0	4.626	26.481	82	0	113	223
0	1	60.374	0	0	1.627	0	3.723
20	0	0	0	0	0	0	0
600	7	40.704	252.226	0	0	0	0
0	0	2.432	7.297	28	28	11	11
75.850	6.132	13.665.712	26.147.088	327.441	384.194	919.537	994.938
(865)	(9)	(222.095)	(168.497)	(1.961)	(2.841)	(3.002)	(7.690)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(70)	(37)	0	0	(1)	0
(1.401)	(1.002)	(2.479.290)	(3.512.566)	(8.734)	(8.314)	(2.430)	(1)
(21)	0	(28.695)	(70.337)	0	(4)	(176)	(264)
(92)	(1)	(9.395)	(16.745)	(211)	(226)	(298)	(355)
0	0	(115.646)	(545.478)	0	0	0	0
0	0	(103.572)	(11.327)	0	0	0	(669)
(21)	0	0	(18)	0	(1)	0	(1)
0	0	(4)	0	0	0	0	0
(100)	0	0	(174.161)	(476)	0	(12.135)	0
0	0	(127.715)	(226.679)	(1.675)	(736)	(3.842)	(1.330)
(1.860)	(1)	(161.872)	(53.059)	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(4.360)	(1.013)	(3.248.354)	(4.778.904)	(13.057)	(12.122)	(21.884)	(10.310)
$ 71.490	$ 5.119	$ 10.417.358	$ 21.368.184	£ 314.384	£ 372.072	£ 897.653	£ 984.628
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
$ 71.490	$ 5.119	$ 10.417.358	$ 21.368.184	£ 314.384	£ 372.072	£ 897.653	£ 984.628

Balances (continuación)

(Importes en miles)	UK Low Duration Fund[6] A 31-dic-2014	UK Low Duration Fund[6] A 31-dic-2013	UK Real Return Fund A 31-dic-2014	UK Real Return Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	£ 173.992	£ 102.811	£ 67.162	£ 81.521
Depósitos en entidades de crédito	514	0	386	0
Instrumentos financieros derivados	2.262	542	1.142	542
Tesorería y equivalentes de tesorería	5.541	559	3.086	640
Depósitos en contrapartes	359	334	601	142
Ingresos financieros a cobrar	1.653	562	322	234
Deudores por venta de activos financieros	66	0	1.168	442
Deudores por venta de acciones del Fondo	34	0	0	0
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	1.447	198	685	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros activos	0	0	2	1
Total Activo circulante	185.868	105.006	74.554	83.522
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(2.866)	(782)	(1.395)	(444)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	0	(5)
Acreedores por compra de activos financieros	(50)	(3)	(1.053)	(299)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	0	0
Comisión de gestión a pagar	(72)	(41)	(23)	(20)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(20.567)	(22.627)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	0	0	0	0
Gastos a pagar	(33)	(33)	0	0
Descubiertos bancarios	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	0	0	(99)
Depósitos de contrapartes	(600)	0	(1.012)	(19)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	(1)
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(3.621)	(859)	(24.050)	(23.514)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	£ 182.247	£ 104.147	£ 50.504	£ 60.008
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	£ 182.247	£ 104.147	£ 50.504	£ 60.008

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[6] El nombre del Fondo UK Sterling Low Average Duration Fund se cambió por UK Low Duration Fund el 31 de enero de 2014.

[7] El Fondo US Government Money Market Fund se cerró el 24 de septiembre de 2014.

UK Sterling Long Average Duration Fund		Unconstrained Bond Fund		US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		US Government Money Market Fund[7]	
A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
£ 32.314	£ 36.410	$ 5.704.758	$ 13.064.903	$ 445.469	$ 93.107	$ 0	$ 39.744
0	0	0	20.702	8.402	0	0	0
604	416	469.281	251.455	18.513	2.110	0	0
2.824	226	17.966	29.631	1.484	927	0	594
105	128	62.049	210.039	5.064	658	0	0
368	674	32.283	39.634	2.895	223	0	3
1.822	18.690	2.143.906	1.424.248	27.071	2.003	0	0
0	0	2.279	16.184	0	0	0	0
123	202	36.035	0	4.106	0	0	0
0	0	0	0	7	18	0	0
0	0	25.012	248.582	3.167	0	0	0
4	4	2.190	4.792	0	0	0	31
38.164	56.750	8.495.759	15.310.170	516.178	99.046	0	40.372
(440)	(492)	(261.002)	(299.847)	(10.366)	(273)	0	0
0	0	(1.103.025)	(1.060)	(23.838)	0	0	0
0	0	(165)	(32)	(16)	0	0	0
(41)	0	(1.012.750)	(1.627.409)	(25.748)	(10.191)	0	0
0	0	(18.847)	(26.716)	0	0	0	0
(15)	(18)	(2.396)	(11.612)	(329)	(61)	0	(291)
(16.538)	(28.931)	(286.561)	(589.247)	(387)	0	0	0
0	0	(129.588)	0	0	0	0	0
0	0	(1)	(11)	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	(73.829)	0	(92)	0	0
(367)	(261)	(225.022)	(154.618)	(17.438)	(1.400)	0	0
0	0	(106.334)	(71.700)	(8.946)	0	0	0
0	0	0	(4)	0	0	0	(2)
(17.401)	(29.702)	(3.145.691)	(2.856.085)	(87.068)	(12.017)	0	(293)
£ 20.763	£ 27.048	$ 5.350.068	$ 12.454.085	$ 429.110	$ 87.029	$ 0	$ 40.079
£ 0	£ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
£ 20.763	£ 27.048	$ 5.350.068	$ 12.454.085	$ 429.110	$ 87.029	$ 0	$ 40.079

Balances (continuación)

(Importes en miles)	US Short-Term Fund[8] A 31-dic-2014	Total de la Sociedad* A 31-dic-2014	Total de la Sociedad* A 31-dic-2013
Activo circulante:			
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:			
Valores mobiliarios	$ 419.798	$ 102.049.142	$ 133.733.816
Depósitos en entidades de crédito	1.603	665.147	69.463
Instrumentos financieros derivados	391	2.771.543	1.524.580
Tesorería y equivalentes de tesorería	543	360.394	315.480
Depósitos en contrapartes	1.970	1.228.982	1.139.693
Ingresos financieros a cobrar	2.379	1.033.983	1.186.783
Deudores por venta de activos financieros	98	5.865.714	4.638.279
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	102.869	128.177
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	1.324	224.018	164.749
Sociedad Gestora, deudora	16	288	171
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	412.164	1.885.653
Otros activos	0	6.352	28.836
Total Activo circulante	428.122	114.720.596	144.815.680
Pasivo circulante:			
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados	(1.775)	(2.044.967)	(1.924.850)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	(2.499.345)	(277.672)
Interés por pagar	(16)	(4.134)	(1.165)
Acreedores por compra de activos financieros	(92)	(5.434.306)	(7.586.229)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	(127.606)	(284.222)
Comisión de gestión a pagar	(9)	(63.413)	(102.462)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(5.882)	(3.018.908)	(1.996.428)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (repos inversos)	(37.139)	(2.227.881)	(883.662)
Gastos a pagar	(22)	(5.315)	(7.761)
Descubiertos bancarios	0	(2.937)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(209.635)	(327.276)
Depósitos de contrapartes	0	(986.715)	(1.495.612)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	(1.505.177)	(470.641)
Otros pasivos	(2)	(7.091)	(33.894)
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(44.937)	(18.137.430)	(15.391.874)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 383.185	$ 96.583.166	$ 129.423.806
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 30.568	$ 22.540
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los accionistas)	$ 383.185	$ 96.613.734	$ 129.446.346

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[8] El Fondo US Short-Term Fund fue lanzado el 30 de junio de 2014.

* El Total de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, Global Advantage Real Return Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund y Unconstrained Bond Fund. También ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund y US Short-Term Fund, y de la inversión cruzada de Diversified Income Fund, Diversified Income Duration Hedged Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Global Bond Fund, Low Average Duration Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund en US Short-Term Fund.

En nombre del Consejo de Administración

Administrador: William R. Benz

Administrador: David M. Kennedy

Fecha: 21 de abril de 2015

(Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente)

Cuenta de pérdidas y ganancias

(Importes en miles)	PIMCO Asia Local Bond Fund		PIMCO Capital Securities Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 18-jun-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 31-jul-2013 al 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 160	$ 79	$ 156.186	$ 9.811
Intereses bancarios	0	0	323	2
Otros ingresos	0	0	303	32
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(25)	(4)	(13.601)	10.331
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	21	(11)	(27.228)	(94)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(5)	(22)	(69.366)	(1.683)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	27	(184)	(256.675)	26.121
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	32	(20)	(7.689)	(493)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	22	(3)	(10.148)	1.499
Total ingresos/(gastos) financieros	232	(165)	(227.895)	45.526
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(44)	(22)	(31.359)	(708)
Comisión por servicios	0	0	(9)	0
Comisión de mediación	0	0	(1.449)	(41)
Gastos por intereses	0	0	0	0
Otros gastos	0	(21)	(2)	0
Total gastos	(44)	(43)	(32.819)	(749)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	21	0	0
Gasto neto de explotación	(44)	(22)	(32.819)	(749)
Ingresos/(gastos) financieros netos	188	(187)	(260.714)	44.777
Costes de financiación				
Gastos por intereses	0	0	(140)	(4)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(1)	0	(49.414)	(4.187)
Créditos y (costes) de igualación netos	0	0	76.725	2.636
Total costes de financiación	(1)	0	27.171	(1.555)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	187	(187)	(233.543)	43.222
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(18)	(8)	(1.395)	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	169	(195)	(234.938)	43.222
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 169	$ (195)	$ (234.938)	$ 43.222

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund		PIMCO Credit Absolute Return Fund		Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 8.434	$ 6.335	$ 53.097	$ 14.119	$ 509.445	$ 553.004	$ 108.338	$ 53.937
58	10	126	2	1.043	256	219	48
0	0	0	146	8	619	4	65
(1.129)	95	10.299	(1.401)	73.052	(98.969)	36.603	(5.226)
(40.491)	(54.031)	3.751	(4.383)	124.493	37.260	(47.159)	16.372
13	13.126	(128.385)	(2.290)	(350.120)	287.371	(80.427)	29.366
(1.613)	(7.283)	(47.401)	4.012	(485.079)	(426.741)	(140.777)	23.503
(16.606)	5.019	(13.815)	(4.512)	34.062	(61.680)	(54.380)	40.158
(5.083)	3.623	(62.325)	25.740	(251.069)	67.324	(70.325)	44.191
(56.417)	(33.106)	(184.653)	31.433	(344.165)	358.444	(247.904)	202.414
(3.802)	(4.730)	(22.895)	(7.686)	(114.227)	(152.775)	(29.960)	(20.205)
(17)	(13)	0	0	(131)	(306)	(10)	0
0	0	(100)	(43)	(191)	(353)	0	0
(220)	0	(13)	0	(1)	0	0	0
0	(1)	(17)	(1)	(45)	(19)	(1)	(3)
(4.039)	(4.744)	(23.025)	(7.730)	(114.595)	(153.453)	(29.971)	(20.208)
0	0	0	0	0	0	0	0
(4.039)	(4.744)	(23.025)	(7.730)	(114.595)	(153.453)	(29.971)	(20.208)
(60.456)	(37.850)	(207.678)	23.703	(458.760)	204.991	(277.875)	182.206
(23)	(13)	(71)	(5)	(1.625)	(167)	(334)	(27)
(1)	(552)	(11.430)	(1.424)	(241.756)	(288.803)	(32.674)	(14.878)
440	(133)	(1.813)	8.568	(76.645)	(36.160)	(45.602)	28.672
416	(698)	(13.314)	7.139	(320.026)	(325.130)	(78.610)	13.767
(60.040)	(38.548)	(220.992)	30.842	(778.786)	(120.139)	(356.485)	195.973
0	0	(364)	0	673	(167)	7	(3)
(60.040)	(38.548)	(221.356)	30.842	(778.113)	(120.306)	(356.478)	195.970
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ (60.040)	$ (38.548)	$ (221.356)	$ 30.842	$ (778.113)	$ (120.306)	$ (356.478)	$ 195.970

(Importes en miles)	PIMCO Dividend and Income Builder Fund		Emerging Asia Bond Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 6.791	$ 3.443	$ 7.505	$ 20.174
Intereses bancarios	9	4	12	4
Otros ingresos	0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	8.136	1.620	296	(2.998)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(98)	(105)	354	926
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(5.480)	2.842	(1.594)	(6.595)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(8.265)	8.907	755	(24.000)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	18	35	760	(699)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(3.345)	2.306	(2.168)	(6.992)
Total ingresos/(gastos) financieros	(2.234)	19.052	5.920	(20.180)
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(2.782)	(1.260)	(2.483)	(6.537)
Comisión por servicios	(6)	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	(4)	(2)	(1)	0
Otros gastos	0	(1)	0	(1)
Total gastos	(2.792)	(1.263)	(2.484)	(6.538)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(2.792)	(1.263)	(2.484)	(6.538)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(5.026)	17.789	3.436	(26.718)
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(3)	(1)	(7)	(8)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(5.095)	(2.737)	(6.186)	(12.363)
Créditos y (costes) de igualación netos	(590)	1.089	(3.671)	37.789
Total costes de financiación	(5.688)	(1.649)	(9.864)	25.418
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(10.714)	16.140	(6.428)	(1.300)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(1.054)	(550)	(16)	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(11.768)	15.590	(6.444)	(1.300)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (11.768)	$ 15.590	$ (6.444)	$ (1.300)

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(1) El Fondo Emerging Markets 2018 Fund fue lanzado el 31 de octubre de 2014.

Emerging Local Bond Fund		Emerging Markets 2018 Fund[1]	Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 31-oct-2014 al 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 303.148	$ 368.485	$ 104	$ 297.750	$ 347.421	$ 80.536	$ 100.335
337	176	0	321	78	63	12
0	0	0	0	5	1	37
(391.087)	(211.835)	0	(38.780)	9.227	(1.921)	(12.859)
(19.713)	2.274	1	22.593	67.221	1.449	(12.214)
(24.223)	(47.074)	(30)	(209.649)	143.756	(41.155)	44.522
(191.392)	(799.849)	(405)	(198.430)	(762.576)	(69.774)	(112.705)
45.586	(137.675)	(19)	(23.390)	(93.390)	(3.766)	(3.410)
(8.689)	(71.624)	(76)	(135.988)	(1.710)	(38.431)	1.609
(286.033)	(897.122)	(425)	(285.573)	(289.968)	(72.998)	5.327
(55.932)	(79.854)	(12)	(49.177)	(63.800)	(22.117)	(33.664)
(267)	(897)	(1)	(104)	(1.445)	(19)	(18)
(4)	(43)	0	(193)	(357)	(34)	(56)
(18)	0	0	0	(735)	0	0
0	(51)	(27)	(42)	(9)	0	(3)
(56.221)	(80.845)	(40)	(49.516)	(66.346)	(22.170)	(33.741)
0	0	27	0	0	0	0
(56.221)	(80.845)	(13)	(49.516)	(66.346)	(22.170)	(33.741)
(342.254)	(977.967)	(438)	(335.089)	(356.314)	(95.168)	(28.414)
(337)	(129)	0	(216)	(10)	(57)	(15)
(107.004)	(109.069)	0	(143.173)	(128.814)	(19.674)	(11.199)
(31.624)	(58.977)	(1)	(16.261)	(36.875)	(21.162)	(14.850)
(138.965)	(168.175)	(1)	(159.650)	(165.699)	(40.893)	(26.064)
(481.219)	(1.146.142)	(439)	(494.739)	(522.013)	(136.061)	(54.478)
(7.153)	12.782	0	3.668	(10.249)	0	0
(488.372)	(1.133.360)	(439)	(491.071)	(532.262)	(136.061)	(54.478)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 23.660	$ 0	$ 6.908	$ 0
$ (488.372)	$ (1.133.360)	$ (439)	$ (467.411)	$ (532.262)	$ (129.153)	$ (54.478)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Emerging Markets Currency Fund		PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 5.732	$ 23.339	$ 20.782	$ 19.986
Intereses bancarios	17	14	10	7
Otros ingresos	1	0	1	4
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(13.074)	(21.449)	(13.924)	7.103
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(2.340)	1.842	(7.712)	(7.107)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(2.124)	(10.763)	3.738	(1.395)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(2.825)	(7.661)	(15.935)	(35.450)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	3.014	(4.826)	3.216	(3.313)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(3.154)	(15.230)	(1.793)	(542)
Total ingresos/(gastos) financieros	(14.753)	(34.734)	(11.617)	(20.707)
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(2.848)	(12.247)	(515)	(1.362)
Comisión por servicios	0	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	(38)	(95)
Otros gastos	0	(2)	0	(2)
Total gastos	(2.848)	(12.249)	(553)	(1.459)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(2.848)	(12.249)	(553)	(1.459)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(17.601)	(46.983)	(12.170)	(22.166)
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(19)	(17)	(10)	(4)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(59)	(362)	(18.782)	(17.230)
Créditos y (costes) de igualación netos	(2.150)	(3.460)	(163)	(230)
Total costes de financiación	(2.228)	(3.839)	(18.955)	(17.464)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(19.829)	(50.822)	(31.125)	(39.630)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	96	0	(1.215)	(614)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(19.733)	(50.822)	(32.340)	(40.244)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (19.733)	$ (50.822)	$ (32.340)	$ (40.244)

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		PIMCO EqS Emerging Markets Fund		PIMCO EqS Pathfinder Fund™		PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 2.554	$ 525	$ 30.249	$ 25.362	$ 12.702	$ 26.894	€ 1.735	€ 1.264
5	1	49	8	18	6	0	0
1	5	0	0	0	33	1	0
2.226	112	(48.278)	25.237	94.079	52.117	1.998	932
(1.379)	815	(29.372)	(8.705)	(1.029)	(5.242)	48	101
1.917	(108)	(7.248)	(3.045)	1.103	12.880	(211)	413
(2.428)	(525)	3.203	(46.911)	(110.711)	77.212	(764)	3.023
172	(1.482)	(519)	(513)	(541)	777	(43)	52
1.131	7	(199)	(781)	(9.632)	7.202	46	33
4.199	(650)	(52.115)	(9.348)	(14.011)	171.879	2.810	5.818
(2.114)	(1.064)	(16.400)	(15.273)	(4.776)	(11.187)	(855)	(666)
0	0	0	0	0	(2)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(57)	0	(140)	(347)	(67)	(11)	(4)	0
(5)	(18)	(1)	(2)	0	(143)	0	(1)
(2.176)	(1.082)	(16.541)	(15.622)	(4.843)	(11.343)	(859)	(667)
0	16	0	0	0	0	0	0
(2.176)	(1.066)	(16.541)	(15.622)	(4.843)	(11.343)	(859)	(667)
2.023	(1.716)	(68.656)	(24.970)	(18.854)	160.536	1.951	5.151
(7)	0	(57)	(11)	(20)	(7)	(1)	0
0	0	(5.702)	(2.966)	(1.323)	(1.847)	(39)	(29)
(2.360)	(66)	(13.923)	2.506	(6.851)	(1.703)	(205)	58
(2.367)	(66)	(19.682)	(471)	(8.194)	(3.557)	(245)	29
(344)	(1.782)	(88.338)	(25.441)	(27.048)	156.979	1.706	5.180
0	0	(5.432)	(1.787)	(2.014)	(4.169)	(119)	(170)
(344)	(1.782)	(93.770)	(27.228)	(29.062)	152.810	1.587	5.010
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	€ 0	€ 0
$ (344)	$ (1.782)	$ (93.770)	$ (27.228)	$ (29.062)	$ 152.810	€ 1.587	€ 5.010

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Euro Bond Fund		Euro Credit Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	€ 21.927	€ 29.873	€ 11.986	€ 8.495
Intereses bancarios	23	15	30	2
Otros ingresos	4	31	4	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	34.908	33.807	8.148	8.145
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	26.105	41.873	11.879	5.148
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(11.706)	23.596	(26.874)	4.970
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	49.721	(48.286)	46.666	(16.737)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(2.301)	(15.058)	3.271	(1.487)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	1.447	(32.063)	(14.440)	(413)
Total ingresos/(gastos) financieros	120.128	33.788	40.670	8.123
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(5.657)	(6.041)	(4.650)	(2.651)
Comisión por servicios	(235)	(1.121)	0	0
Comisión de mediación	(29)	(56)	0	0
Gastos por intereses	(10)	(547)	(179)	(6)
Otros gastos	0	(1)	0	(3)
Total gastos	(5.931)	(7.766)	(4.829)	(2.660)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(5.931)	(7.766)	(4.829)	(2.660)
Ingresos/(gastos) financieros netos	114.197	26.022	35.841	5.463
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(7)	(25)	(20)	(4)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(876)	(908)	(2.008)	(318)
Créditos y (costes) de igualación netos	648	(6.499)	7.302	(1.805)
Total costes de financiación	(235)	(7.432)	5.274	(2.127)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	113.962	18.590	41.115	3.336
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	113.962	18.590	41.115	3.336
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	€ 113.962	€ 18.590	€ 41.115	€ 3.336

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund		Euro Low Duration Fund		Euro Real Return Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
€ 28.650	€ 8.191	€ 12.834	€ 13.448	€ 6.018	€ 5.000	€ 236	€ 553
45	4	7	5	2	1	0	0
1	0	5	13	0	0	0	0
4.318	1.452	10.088	7.071	8.062	2.856	757	(1.364)
11.600	382	26.502	26.658	375	1.321	169	666
(37.815)	3.001	(5.345)	12.966	(2.130)	655	(110)	538
36.292	(1.958)	78.736	(36.745)	2.716	2.142	812	(1.645)
(1.333)	1.199	9.597	(16.780)	1.351	(1.101)	(298)	(635)
(17.707)	834	18.077	(25.330)	(631)	(420)	(98)	(259)
24.051	13.105	150.501	(18.694)	15.763	10.454	1.468	(2.146)
(8.617)	(2.514)	(2.370)	(1.998)	(2.827)	(5.234)	(117)	(239)
(59)	(38)	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(255)	0	(42)	(796)	0	0	(7)	(224)
0	(1)	0	(1)	0	(1)	0	(5)
(8.931)	(2.553)	(2.412)	(2.795)	(2.827)	(5.235)	(124)	(468)
0	0	0	0	0	0	0	0
(8.931)	(2.553)	(2.412)	(2.795)	(2.827)	(5.235)	(124)	(468)
15.120	10.552	148.089	(21.489)	12.936	5.219	1.344	(2.614)
(37)	(1)	(16)	(11)	(2)	(1)	(1)	(4)
(19.813)	(6.755)	0	0	0	0	0	0
27.748	2.705	818	(1.308)	(2.572)	97	22	179
7.898	(4.051)	802	(1.319)	(2.574)	96	21	175
23.018	6.501	148.891	(22.808)	10.362	5.315	1.365	(2.439)
0	0	0	0	0	0	0	(1)
23.018	6.501	148.891	(22.808)	10.362	5.315	1.365	(2.440)
€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
€ 23.018	€ 6.501	€ 148.891	€ (22.808)	€ 10.362	€ 5.315	€ 1.365	€ (2.440)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Euro Short-Term Fund		Euro Ultra-Long Duration Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	€ 4.871	€ 3.973	€ 1.907	€ 3.445
Intereses bancarios	3	6	3	2
Otros ingresos	0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	962	1.585	4.025	1.930
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	138	302	9.592	(3.410)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(2.659)	2.084	(837)	1.240
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	4.673	(1.702)	1.966	(3.078)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(212)	(1.188)	22.333	(7.172)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(2)	(1.021)	881	(5.049)
Total ingresos/(gastos) financieros	7.774	4.039	39.870	(12.092)
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(2.223)	(2.007)	(462)	(667)
Comisión por servicios	(8)	(64)	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	(218)	(749)
Otros gastos	0	(1)	(4)	(1)
Total gastos	(2.231)	(2.072)	(684)	(1.417)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(2.231)	(2.072)	(684)	(1.417)
Ingresos/(gastos) financieros netos	5.543	1.967	39.186	(13.509)
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(3)	(8)	(86)	(64)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	0	0
Créditos y (costes) de igualación netos	3.323	1.118	(479)	(140)
Total costes de financiación	3.320	1.110	(565)	(204)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	8.863	3.077	38.621	(13.713)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	8.863	3.077	38.621	(13.713)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	€ 8.863	€ 3.077	€ 38.621	€ (13.713)

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Global Advantage Fund		Global Advantage Real Return Fund		Global Bond Fund		Global Bond Ex-US Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 17.820	$ 19.155	$ 24.947	$ 13.188	$ 294.376	$ 277.576	$ 21.699	$ 22.280
64	21	32	20	494	172	50	26
1	22	0	0	10	183	0	18
3.541	(3.356)	2.706	(10.802)	154.089	(30.358)	6.904	9.840
947	9.641	(2.650)	(3.598)	(27.764)	10.096	6.625	4.150
(21.374)	23.023	(400)	5.501	42.579	(71.578)	33.243	(5.720)
(18.156)	(12.566)	(19.443)	(55.870)	(293.883)	(219.172)	(14.970)	(28.043)
(6.163)	(8.125)	(7.150)	(310)	(31.685)	(50.794)	(8.413)	115
(7.782)	(21.811)	832	676	134.157	119.176	26.430	7.101
(31.102)	6.004	(1.126)	(51.195)	272.373	35.301	71.568	9.767
(5.589)	(6.338)	(5.094)	(4.011)	(49.196)	(55.930)	(3.914)	(4.685)
(10)	(29)	(33)	(36)	(2.534)	(2.812)	(47)	(42)
0	0	0	0	(116)	(217)	(76)	(87)
0	(19)	(1.866)	(41)	(22.150)	(5.502)	(1.615)	(415)
0	(1)	0	(1)	(1)	(94)	0	(1)
(5.599)	(6.387)	(6.993)	(4.089)	(73.997)	(64.555)	(5.652)	(5.230)
0	0	0	0	0	0	0	0
(5.599)	(6.387)	(6.993)	(4.089)	(73.997)	(64.555)	(5.652)	(5.230)
(36.701)	(383)	(8.119)	(55.284)	198.376	(29.254)	65.916	4.537
(20)	(11)	(234)	(35)	(2.162)	(478)	(786)	(51)
(2.964)	(2.731)	(4.607)	(3.504)	(47.559)	(34.265)	(2.358)	(3.000)
(726)	(1.037)	(1.402)	(417)	(11.421)	(23.986)	1.496	(1.396)
(3.710)	(3.779)	(6.243)	(3.956)	(61.142)	(58.729)	(1.648)	(4.447)
(40.411)	(4.162)	(14.362)	(59.240)	137.234	(87.983)	64.268	90
(73)	(80)	(193)	(3)	(1)	(3)	0	0
(40.484)	(4.242)	(14.555)	(59.243)	137.233	(87.986)	64.268	90
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ (40.484)	$ (4.242)	$ (14.555)	$ (59.243)	$ 137.233	$ (87.986)	$ 64.268	$ 90

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO Global Dividend Fund[2]		Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 21.236	$ 63.871	$ 18.263	$ 583
Intereses bancarios	17	81	61	1
Otros ingresos	1	0	1	5
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	129.495	77.673	3.750	78
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	4.617	336	13.145	11.341
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	13.837	45.787	28.807	(58)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(131.001)	106.972	(37.127)	(320)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	0	0	(20.639)	3.402
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(17.914)	14.818	(4.160)	10
Total ingresos/(gastos) financieros	20.288	309.538	2.101	15.042
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(6.272)	(17.904)	(17.681)	(982)
Comisión por servicios	0	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	(20)	(80)	(344)	0
Otros gastos	0	(13)	(6)	(18)
Total gastos	(6.292)	(17.997)	(18.031)	(1.000)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	16
Gasto neto de explotación	(6.292)	(17.997)	(18.031)	(984)
Ingresos/(gastos) financieros netos	13.996	291.541	(15.930)	14.058
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(30)	(15)	(90)	(2)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(13.004)	(37.622)	(1.075)	0
Créditos y (costes) de igualación netos	(18.012)	(4.323)	(30.648)	(33)
Total costes de financiación	(31.046)	(41.960)	(31.813)	(35)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(17.050)	249.581	(47.743)	14.023
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(3.486)	(12.089)	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(20.536)	237.492	(47.743)	14.023
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (20.536)	$ 237.492	$ (47.743)	$ 14.023

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[2] El nombre del Fondo PIMCO EqS Dividend Fund se cambió por PIMCO Global Dividend Fund el 26 de septiembre de 2014.

[3] El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund		Global Low Duration Real Return Fund[3]	Global Multi-Asset Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 18-feb-2014 al 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 310.151	$ 368.014	$ 550.394	$ 723.152	$ 712	$ 32.413	$ 88.002
231	19	879	224	30	113	266
4	15	364	7	0	1	18
160.827	92.488	99.060	110.488	(2.241)	5.621	42.513
5.273	19.234	318.618	107.458	1.610	6.825	(268.433)
(60.465)	45.543	(438.993)	476.778	(14.451)	9.827	74.573
(383.226)	(35.277)	(146.262)	(856.705)	(28.161)	33.788	(123.988)
(11.416)	3.105	50.700	(231.292)	(8.366)	13.128	(17.680)
(79.282)	16.284	(316.593)	26.543	(5.160)	(46.170)	18.186
(57.903)	509.425	118.167	356.653	(56.027)	55.546	(186.543)
(38.720)	(45.981)	(101.141)	(145.383)	(2.191)	(22.282)	(41.587)
(53)	(84)	(3.104)	(7.018)	0	(38)	(132)
(1.321)	(1.531)	(1.312)	(2.649)	0	0	0
(18)	(3)	(784)	(369)	(490)	(359)	(572)
(8)	(120)	(2)	(165)	(14)	(17)	(5)
(40.120)	(47.719)	(106.343)	(155.584)	(2.695)	(22.696)	(42.296)
0	0	0	0	2	0	0
(40.120)	(47.719)	(106.343)	(155.584)	(2.693)	(22.696)	(42.296)
(98.023)	461.706	11.824	201.069	(58.720)	32.850	(228.839)
(229)	(46)	(845)	(57)	(99)	(136)	(473)
(116.950)	(128.127)	(211.795)	(205.050)	(271)	(1.939)	(16.854)
(58.802)	(13.476)	(99.053)	(116.666)	6.722	28.122	62.739
(175.981)	(141.649)	(311.693)	(321.773)	6.352	26.047	45.412
(274.004)	320.057	(299.869)	(120.704)	(52.368)	58.897	(183.427)
(9)	(26)	(723)	(169)	0	(615)	(1.616)
(274.013)	320.031	(300.592)	(120.873)	(52.368)	58.282	(185.043)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ (274.013)	$ 320.031	$ (300.592)	$ (120.873)	$ (52.368)	$ 58.282	$ (185.043)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Global Real Return Fund		High Yield Bond Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 82.343	$ 82.327	$ 120.030	$ 141.365
Intereses bancarios	134	66	51	5
Otros ingresos	0	0	267	3
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	16.925	(59.894)	68.617	35.522
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(28.573)	30	4.620	12.345
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	52.702	165.909	(42.408)	26.958
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	27.182	(409.470)	(103.594)	(37.828)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(20.779)	(10.992)	(5.858)	(1.180)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	1.837	(12.048)	(30.585)	6.790
Total ingresos/(gastos) financieros	131.771	(244.072)	11.140	183.980
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(23.727)	(44.978)	(14.994)	(16.901)
Comisión por servicios	(731)	(1.753)	(1.072)	(1.474)
Comisión de mediación	(842)	(1.116)	0	0
Gastos por intereses	(12.373)	(3.262)	(2)	(1)
Otros gastos	0	(10)	(1)	(4)
Total gastos	(37.673)	(51.119)	(16.069)	(18.380)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(37.673)	(51.119)	(16.069)	(18.380)
Ingresos/(gastos) financieros netos	94.098	(295.191)	(4.929)	165.600
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(1.586)	(584)	(71)	(9)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(5.036)	(5.256)	(31.531)	(30.096)
Créditos y (costes) de igualación netos	(29.838)	(8.414)	(14.268)	(13.308)
Total costes de financiación	(36.460)	(14.254)	(45.870)	(43.413)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	57.638	(309.445)	(50.799)	122.187
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(85)	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	57.553	(309.445)	(50.799)	122.187
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 57.553	$ (309.445)	$ (50.799)	$ 122.187

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(4) El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund se lanzó el 28 de febrero de 2014.

(5) El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund fue lanzado el 25 de noviembre de 2014.

Income Fund		Inflation Strategy Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[4]	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund[5]
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 14-feb-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 28-feb-2014 al 31-dic-2014	Período del 25-nov-2014 al 31-dic-2014
$ 251.223	$ 124.876	$ 1.556	$ 654	$ 48.397	$ 79.400	$ 119	$ 82
195	41	1	0	92	196	0	0
0	664	0	0	1	65	1	0
46.707	(11.648)	(888)	(1.428)	3.640	(33.299)	(13)	0
(8.185)	3.282	1.401	(1.310)	8.004	12.846	1	(6.732)
(82.619)	13.266	820	(260)	12.773	63.789	(326)	(6)
(161.840)	(17.407)	(1.983)	(2.968)	(70.215)	(14.340)	(228)	(230)
51.716	(5.654)	(1.174)	97	(6.843)	(2.766)	(25)	3.155
(40.597)	18.014	1.112	(130)	(17.839)	23.082	(109)	(43)
56.600	125.434	845	(5.345)	(21.990)	128.973	(580)	(3.774)
(66.228)	(32.178)	(643)	(436)	(16.939)	(26.958)	(42)	(55)
(307)	(54)	(8)	(5)	(743)	(857)	0	0
(2.122)	(1.833)	0	0	(511)	(658)	0	0
(141)	(959)	(26)	0	(137)	(10)	(1)	0
(8)	(18)	0	(22)	(1)	(7)	(13)	(22)
(68.806)	(35.042)	(677)	(463)	(18.331)	(28.490)	(56)	(77)
0	0	0	20	0	0	12	21
(68.806)	(35.042)	(677)	(443)	(18.331)	(28.490)	(44)	(56)
(12.206)	90.392	168	(5.788)	(40.321)	100.483	(624)	(3.830)
(161)	(57)	(5)	(2)	(163)	(27)	0	0
(149.334)	(99.919)	(8)	0	(11.114)	(22.203)	(1)	0
85.603	102.790	436	(197)	(18.736)	1.572	44	0
(63.892)	2.814	423	(199)	(30.013)	(20.658)	43	0
(76.098)	93.206	591	(5.987)	(70.334)	79.825	(581)	(3.830)
3	(4)	(13)	(8)	0	0	0	(9)
(76.095)	93.202	578	(5.995)	(70.334)	79.825	(581)	(3.839)
$ (22.540)	$ 22.540	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ (98.635)	$ 115.742	$ 578	$ (5.995)	$ (70.334)	$ 79.825	$ (581)	$ (3.839)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund		StocksPLUS™ Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 17.257	$ 12.854	$ 9.754	$ 3.356
Intereses bancarios	11	2	43	6
Otros ingresos	0	0	35	2
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(4.315)	382	(13.324)	54
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	973	2.425	115.272	49.208
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(12.883)	41	(45.904)	822
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(2.705)	(28.235)	(17.667)	949
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(514)	(2.628)	16.716	8.216
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(5.783)	892	4.757	(1.561)
Total ingresos/(gastos) financieros	(7.959)	(14.267)	69.682	61.052
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(3.004)	(2.248)	(7.154)	(1.084)
Comisión por servicios	(25)	(90)	(9)	(13)
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	(1)	0	(1)
Otros gastos	0	0	(1)	0
Total gastos	(3.029)	(2.339)	(7.164)	(1.098)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(3.029)	(2.339)	(7.164)	(1.098)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(10.988)	(16.606)	62.518	59.954
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(4)	(2)	(43)	(2)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	(2.161)	(1.525)
Créditos y (costes) de igualación netos	440	(590)	2.848	278
Total costes de financiación	436	(592)	644	(1.249)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(10.552)	(17.198)	63.162	58.705
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	11	(122)	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(10.541)	(17.320)	63.162	58.705
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (10.541)	$ (17.320)	$ 63.162	$ 58.705

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund		UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 16-dic-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 773	$ 6	$ 438.451	$ 748.751	£ 14.590	£ 21.461	£ 38.681	£ 48.810
0	0	675	563	3	4	9	10
4	0	92	97	0	54	7	108
(124)	5	105.534	(417.371)	9.352	25.743	37.365	27.322
(47)	(2)	2.967	24.779	4.827	238	16.750	(152)
(1.565)	2	(278.603)	558.939	1.676	(2.684)	3.798	(1.640)
(872)	118	82.608	(1.166.192)	15.607	(36.409)	43.262	(63.691)
110	2	(249.446)	175.795	1.904	(2.255)	17.159	(8.950)
(931)	(2)	(120.475)	(62.136)	(167)	1.336	989	1.631
(2.652)	129	(18.197)	(136.775)	47.792	7.488	158.020	3.448
(347)	(1)	(149.230)	(265.055)	(1.699)	(2.401)	(4.070)	(4.909)
0	0	(6.694)	(14.428)	0	0	0	0
0	0	(4.249)	(6.426)	0	0	0	0
0	0	(602)	(985)	0	(14)	0	(41)
(21)	0	0	(39)	0	(1)	0	(1)
(368)	(1)	(160.775)	(286.933)	(1.699)	(2.416)	(4.070)	(4.951)
20	0	0	0	0	0	0	0
(348)	(1)	(160.775)	(286.933)	(1.699)	(2.416)	(4.070)	(4.951)
(3.000)	128	(178.972)	(423.708)	46.093	5.072	153.950	(1.503)
(1)	0	(518)	(239)	(7)	(2)	(13)	(5)
(483)	0	(37.586)	(63.264)	0	0	(14.568)	(16.117)
2.587	0	(243.073)	(119.794)	(4.242)	(5.889)	(3.429)	(2.158)
2.103	0	(281.177)	(183.297)	(4.249)	(5.891)	(18.010)	(18.280)
(897)	128	(460.149)	(607.005)	41.844	(819)	135.940	(19.783)
(56)	(1)	(2.461)	(3.657)	0	0	0	1
(953)	127	(462.610)	(610.662)	41.844	(819)	135.940	(19.782)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
$ (953)	$ 127	$ (462.610)	$ (610.662)	£ 41.844	£ (819)	£ 135.940	£ (19.782)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	UK Low Duration Fund[6]		UK Real Return Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	£ 2.061	£ 1.289	£ 2.031	£ 3.585
Intereses bancarios	1	1	1	1
Otros ingresos	1	0	1	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	562	20	3.235	11.371
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(1.782)	(365)	(1.381)	(195)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(331)	(571)	12	(582)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	3.573	(1.651)	7.869	(8.279)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(1.051)	60	(476)	152
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	829	230	161	225
Total ingresos/(gastos) financieros	3.863	(987)	11.453	6.278
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(547)	(527)	(305)	(424)
Comisión por servicios	0	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	(21)	(3)	(530)	(1.184)
Otros gastos	0	0	0	0
Total gastos	(568)	(530)	(835)	(1.608)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(568)	(530)	(835)	(1.608)
Ingresos/(gastos) financieros netos	3.295	(1.517)	10.618	4.670
Costes de financiación				
Gastos por intereses	(9)	(1)	(118)	(193)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(144)	(19)	(141)	(87)
Créditos y (costes) de igualación netos	1.739	(50)	(462)	(62)
Total costes de financiación	1.586	(70)	(721)	(342)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	4.881	(1.587)	9.897	4.328
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	4.881	(1.587)	9.897	4.328
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	£ 4.881	£ 1.587)	£ 9.897	£ 4.328

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[6] El nombre del Fondo UK Sterling Low Average Duration Fund se cambió por UK Low Duration Fund el 31 de enero de 2014.

[7] El Fondo US Government Money Market Fund se cerró el 24 de septiembre de 2014.

UK Sterling Long Average Duration Fund		Unconstrained Bond Fund		US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		US Government Money Market Fund[7]	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
£ 1.681	£ 7.956	$ 217.297	$ 264.396	$ 5.982	$ 63	$ 25	$ 83
0	1	591	223	33	1	1	2
2	0	14	27	1	0	0	30
1.312	4.727	(157.671)	(168.865)	1.878	(12)	7	13
(609)	(2.669)	93.595	(358.870)	34.053	659	0	0
174	(1.614)	(219.026)	338.648	(3.463)	(38)	0	0
3.434	(12.019)	(156.173)	(162.123)	(18.710)	(451)	0	0
276	527	(55.923)	126.879	(1.939)	1.888	0	0
(27)	393	5.120	70.642	4.254	2	0	0
6.243	(2.698)	(272.176)	110.957	22.089	2.112	33	128
(120)	(770)	(110.215)	(153.875)	(3.094)	(80)	(30)	(121)
0	0	(1.360)	(2.357)	0	0	0	0
0	0	(2.846)	(6.254)	0	0	0	0
(481)	(1.541)	(744)	(1.109)	(2)	(2)	0	0
0	0	0	(21)	0	(18)	0	0
(601)	(2.311)	(115.165)	(163.616)	(3.096)	(100)	(30)	(121)
0	0	0	0	0	18	0	0
(601)	(2.311)	(115.165)	(163.616)	(3.096)	(82)	(30)	(121)
5.642	(5.009)	(387.341)	(52.659)	18.993	2.030	3	7
(79)	(218)	(659)	(475)	(40)	(1)	0	0
(35)	(1.622)	(11.681)	(11.120)	0	0	(3)	(7)
(592)	(949)	(157.087)	(3.624)	(668)	(170)	0	(1)
(706)	(2.789)	(169.427)	(15.219)	(708)	(171)	(3)	(8)
4.936	(7.798)	(556.768)	(67.878)	18.285	1.859	0	(1)
0	0	(24)	(36)	0	0	0	0
4.936	(7.798)	(556.792)	(67.914)	18.285	1.859	0	(1)
£ 0	£ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
£ 4.936	£ (7.798)	$ (556.792)	$ (67.914)	$ 18.285	$ 1.859	$ 0	$ (1)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	US Short-Term Fund[8] Período del 30-jun-2014 al 31-dic-2014	Total de la Sociedad* Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Total de la Sociedad* Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Ingresos			
Intereses y dividendos	$ 1.431	$ 4.292.074	$ 4.803.720
Intereses bancarios	1	6.582	2.636
Otros ingresos	0	1.154	2.414
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(62)	493.811	(446.773)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	57	664.918	(237.463)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	602	(2.048.044)	2.277.418
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(1.204)	(2.579.481)	(5.471.586)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(1.467)	(263.799)	(350.336)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	210	(1.129.555)	202.520
Total ingresos/(gastos) financieros	(432)	(562.340)	782.550
Gastos de explotación			
Comisión de gestión	(43)	(1.057.276)	(1.322.467)
Comisión por servicios	0	(17.733)	(35.490)
Comisión de mediación	0	(15.405)	(21.738)
Gastos por intereses	(2)	(44.885)	(21.960)
Otros gastos	(22)	(282)	(857)
Total gastos	(67)	(1.135.581)	(1.402.512)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	15	97	91
Gasto neto de explotación	(52)	(1.135.484)	(1.402.421)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(484)	(1.697.824)	(619.871)
Costes de financiación			
Gastos por intereses	(18)	(11.428)	(3.796)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(1.393)	(1.334.637)	(1.267.405)
Créditos y (costes) de igualación netos	0	(663.966)	(232.931)
Total costes de financiación	(1.411)	(2.010.031)	(1.504.132)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(1.895)	(3.707.855)	(2.124.003)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	(22.109)	(22.805)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(1.895)	(3.729.964)	(2.146.808)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 8.029	$ 22.540
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (1.895)	$ (3.721.935)	$ (2.124.268)

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[8] El Fondo US Short-Term Fund fue lanzado el 30 de junio de 2014.

* El Total de la Sociedad para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Diversified Income Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, Global Advantage Real Return Fund, PIMCO Global Dividend Fund, Global Investment Grade Credit Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund. También ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund y US Short-Term Fund, y de la inversión cruzada de Diversified Income Fund, Diversified Income Duration Hedged Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Global Bond Fund, Low Average Duration Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund en US Short-Term Fund.

En nombre del Consejo de Administración

Administrador: William R. Benz

Administrador: David M. Kennedy

Fecha: 21 de abril de 2015

(Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente)

Estados de variación patrimonial

(Importes en miles)	PIMCO Asia Local Bond Fund		PIMCO Capital Securities Fund		CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 18-jun-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 31-jul-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 4.835	$ 0	$ 706.888	$ 0	$ 528.288	$ 373.889
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	579	5.030	5.300.943	949.662	239.731	625.274
Producto de reinversiones de repartos	1	0	29.721	2.507	1	551
Pagos por reembolsos de acciones	(171)	0	(1.300.099)	(288.503)	(409.572)	(432.878)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	169	(195)	(234.938)	43.222	(60.040)	(38.548)
Valor de cierre, al término del período	$ 5.413	$ 4.835	$ 4.502.515	$ 706.888	$ 298.408	$ 528.288

(Importes en miles)	Emerging Asia Bond Fund		Emerging Local Bond Fund		Emerging Markets 2018 Fund[1]
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 31-oct-2014 al 31-dic-2014
Activos netos, al inicio del período	$ 501.485	$ 348.472	$ 5.957.198	$ 6.809.187	$ 0
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	20.476	462.858	2.534.792	5.497.354	30.503
Producto de reinversiones de repartos	660	1.928	40.149	51.761	0
Pagos por reembolsos de acciones	(424.281)	(310.473)	(3.524.885)	(5.267.744)	0
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(6.444)	(1.300)	(488.372)	(1.133.360)	(439)
Valor de cierre, al término del período	$ 91.896	$ 501.485	$ 4.518.882	$ 5.957.198	$ 30.064

(Importes en miles)	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		PIMCO EqS Emerging Markets Fund		PIMCO EqS Pathfinder Fund™	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 186.978	$ 0	$ 1.467.945	$ 686.007	$ 902.229	$ 589.450
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	121.435	188.760	686.590	1.143.364	127.833	713.109
Producto de reinversiones de repartos	0	0	5.702	2.966	1.307	1.837
Pagos por reembolsos de acciones	(219.829)	0	(1.496.598)	(337.164)	(805.131)	(554.977)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(344)	(1.782)	(93.770)	(27.228)	(29.062)	152.810
Valor de cierre, al término del período	$ 88.240	$ 186.978	$ 569.869	$ 1.467.945	$ 197.176	$ 902.229

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[1] El Fondo Emerging Markets 2018 Fund fue lanzado el 31 de octubre de 2014.

PIMCO Credit Absolute Return Fund		Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund		PIMCO Dividend and Income Builder Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 1.632.332	$ 27.413	$ 12.507.776	$ 11.827.327	$ 3.242.670	$ 174.294	$ 157.014	$ 8.971
1.209.242	1.903.434	4.631.396	9.666.730	769.910	3.853.397	214.801	160.914
4.781	1.096	11.362	20.070	11.732	8.202	427	159
(942.877)	(330.453)	(8.889.248)	(8.886.045)	(1.995.368)	(989.193)	(220.806)	(28.620)
0	0	0	0	0	0	0	0
(221.356)	30.842	(778.113)	(120.306)	(356.478)	195.970	(11.768)	15.590
$ 1.682.122	$ 1.632.332	$ 7.483.173	$ 12.507.776	$ 1.672.466	$ 3.242.670	$ 139.668	$ 157.014

Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		Emerging Markets Currency Fund		PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 5.671.748	$ 7.119.990	$ 1.845.162	$ 1.966.818	$ 547.889	$ 978.800	$ 461.425	$ 535.790
2.648.791	4.746.052	410.534	1.402.634	80.084	566.830	3.919	15.872
32.887	31.411	16.469	8.669	8	292	18.772	16.253
(3.169.168)	(5.693.443)	(1.032.984)	(1.478.481)	(443.983)	(947.211)	(12.039)	(66.246)
0	0	0	0	0	0	0	0
(467.411)	(532.262)	(129.153)	(54.478)	(19.733)	(50.822)	(32.340)	(40.244)
$ 4.716.847	$ 5.671.748	$ 1.110.028	$ 1.845.162	$ 164.265	$ 547.889	$ 439.737	$ 461.425

PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™		Euro Bond Fund		Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
€ 41.545	€ 33.338	€ 921.055	€ 1.202.586	€ 305.514	€ 391.665	€ 316.620	€ 122.190
10.273	17.564	638.329	723.872	485.169	216.996	813.579	239.172
0	0	77	234	2.009	318	138	167
(14.560)	(14.367)	(611.776)	(1.024.227)	(94.417)	(306.801)	(200.834)	(51.410)
0	0	0	0	0	0	0	0
1.587	5.010	113.962	18.590	41.115	3.336	23.018	6.501
€ 38.845	€ 41.545	€ 1.061.647	€ 921.055	€ 739.390	€ 305.514	€ 952.521	€ 316.620

Estados de variación patrimonial (continuación)

(Importes en miles)	Euro Long Average Duration Fund		Euro Low Duration Fund		Euro Real Return Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	€ 366.137	€ 556.148	€ 654.889	€ 4.474	€ 23.809	€ 211.994
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	213.920	76.987	495.374	1.003.380	2.563	7.933
Producto de reinversiones de repartos	0	0	0	0	0	0
Pagos por reembolsos de acciones	(84.237)	(244.190)	(927.481)	(358.280)	(821)	(193.678)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	148.891	(22.808)	10.362	5.315	1.365	(2.440)
Valor de cierre, al término del período	€ 644.711	€ 366.137	€ 233.144	€ 654.889	€ 26.916	€ 23.809

(Importes en miles)	Global Bond Fund		Global Bond Ex-US Fund		PIMCO Global Dividend Fund[2]	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 8.122.826	$ 8.987.492	$ 649.619	$ 786.470	$ 1.412.539	$ 650.285
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	2.595.754	3.423.512	209.239	266.491	116.539	1.297.859
Producto de reinversiones de repartos	19.708	19.104	824	1.565	9.020	34.551
Pagos por reembolsos de acciones	(3.265.819)	(4.219.296)	(225.566)	(404.997)	(1.432.097)	(807.648)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	137.233	(87.986)	64.268	90	(20.536)	237.492
Valor de cierre, al término del período	$ 7.609.702	$ 8.122.826	$ 698.384	$ 649.619	$ 85.465	$ 1.412.539

(Importes en miles)	Global Real Return Fund		High Yield Bond Fund		Income Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 3.561.225	$ 5.768.768	$ 2.263.996	$ 2.427.251	$ 4.280.433	$ 46.137
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	2.037.954	3.244.840	1.751.533	1.925.529	8.073.932	6.019.048
Producto de reinversiones de repartos	2.002	1.635	9.280	8.263	39.638	9.561
Pagos por reembolsos de acciones	(3.296.902)	(5.144.573)	(2.191.284)	(2.219.234)	(3.575.363)	(1.910.055)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	57.553	(309.445)	(50.799)	122.187	(98.635)	115.742
Valor de cierre, al término del período	$ 2.361.832	$ 3.561.225	$ 1.782.726	$ 2.263.996	$ 8.720.005	$ 4.280.433

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

[2] El nombre del Fondo PIMCO EqS Dividend Fund se cambió por PIMCO Global Dividend Fund el 26 de septiembre de 2014.

[3] El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

[4] El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund se lanzó el 28 de febrero de 2014.

[5] El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund fue lanzado el 25 de noviembre de 2014.

Euro Short-Term Fund		Euro Ultra-Long Duration Fund		Global Advantage Fund		Global Advantage Real Return Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
€ 475.088	€ 293.341	€ 88.082	€ 129.238	$ 722.577	$ 1.046.918	$ 535.454	$ 357.997
409.366	504.140	50.997	97.640	71.252	207.383	383.940	482.339
0	0	0	0	2.407	2.143	434	867
(318.015)	(325.470)	(55.471)	(125.083)	(109.478)	(529.625)	(247.413)	(246.506)
0	0	0	0	0	0	0	0
8.863	3.077	38.621	(13.713)	(40.484)	(4.242)	(14.555)	(59.243)
€ 575.302	€ 475.088	€ 122.229	€ 88.082	$ 646.274	$ 722.577	$ 657.860	$ 535.454

Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund		Global Low Duration Real Return Fund[3]	Global Multi-Asset Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 18-feb-2014 al 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 197.859	$ 0	$ 6.111.190	$ 5.987.727	$ 17.428.685	$ 23.061.788	$ 0	3.084.359	3.830.500
2.841.277	183.836	3.571.395	4.779.319	5.701.800	9.286.605	822.467	48.345	1.010.534
1.075	0	12.112	25.331	12.540	28.098	16	102	14.411
(1.904.720)	0	(5.523.265)	(5.001.218)	(10.509.815)	(14.826.933)	(214.128)	(1.877.842)	(1.586.043)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(47.743)	14.023	(274.013)	320.031	(300.592)	(120.873)	(52.368)	58.282	(185.043)
$ 1.087.748	$ 197.859	$ 3.897.419	$ 6.111.190	$ 12.332.618	$ 17.428.685	$ 555.987	1.313.246	3.084.359

Inflation Strategy Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[4]	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund[5]	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 14-feb-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 28-feb-2014 al 31-dic-2014	Período del 25-nov-2014 al 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 46.120	$ 0	$ 4.255.625	$ 3.500.748	$ 0	$ 0	$ 300.756	$ 223.955
33.471	84.319	1.650.237	4.607.562	10.240	81.310	104.838	145.563
0	0	4.095	14.244	1	0	0	0
(9.576)	(32.204)	(3.781.470)	(3.946.754)	(1.324)	0	(69.361)	(51.442)
0	0	0	0	0	0	0	0
578	(5.995)	(70.334)	79.825	(581)	(3.839)	(10.541)	(17.320)
$ 70.593	$ 46.120	$ 2.058.153	$ 4.255.625	$ 8.336	$ 77.471	$ 325.692	$ 300.756

Estados de variación patrimonial (continuación)

(Importes en miles)	StocksPLUS™ Fund		Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 16-dic-2013 al 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 270.284	$ 222.269	$ 5.119	$ 0	$ 21.368.184	$ 34.069.443
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	1.810.541	170.728	69.107	4.992	3.457.692	10.994.279
Producto de reinversiones de repartos	2.144	1.520	87	0	9.945	14.672
Pagos por reembolsos de acciones	(836.603)	(182.938)	(1.870)	0	(13.955.853)	(23.099.548)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	63.162	58.705	(953)	127	(462.610)	(610.662)
Valor de cierre, al término del período	$ 1.309.528	$ 270.284	$ 71.490	$ 5.119	$ 10.417.358	$ 21.368.184

(Importes en miles)	UK Sterling Long Average Duration Fund		Unconstrained Bond Fund		US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Período del 03-sep-2013 al 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	£ 27.048	£ 236.580	$ 12.454.085	$ 10.084.009	$ 87.029	$ 0
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	1.195	10.300	3.466.736	11.079.423	602.179	85.170
Producto de reinversiones de repartos	0	1.552	4.977	5.806	0	0
Pagos por reembolsos de acciones	(12.416)	(213.586)	(10.018.938)	(8.647.239)	(278.383)	0
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	4.936	(7.798)	(556.792)	(67.914)	18.285	1.859
Valor de cierre, al término del período	£ 20.763	£ 27.048	$ 5.350.068	$ 12.454.085	$ 429.110	$ 87.029

Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(6) El nombre del Fondo UK Sterling Low Average Duration Fund se cambió por UK Low Duration Fund el 31 de enero de 2014.

(7) El Fondo US Government Money Market Fund se cerró el 24 de septiembre de 2014.

(8) El Fondo US Short-Term Fund fue lanzado el 30 de junio de 2014.

* El Total de la Sociedad para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Diversified Income Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, Global Advantage Real Return Fund, PIMCO Global Dividend Fund, Global Investment Grade Credit Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund. También ha sido ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund y US Short-Term Fund, y de la inversión cruzada de Diversified Income Fund, Diversified Income Duration Hedged Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Global Bond Fund, Low Average Duration Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund en US Short-Term Fund.

UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		UK Low Duration Fund[6]		UK Real Return Fund	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
£ 372.072	£ 551.108	£ 984.628	£ 1.154.899	£ 104.147	£ 76.675	£ 60.008	£ 121.531
99.843	89.135	28.247	79.755	126.805	120.605	7.560	7.498
0	0	1	16	67	19	0	0
(199.375)	(267.352)	(251.163)	(230.260)	(53.653)	(91.565)	(26.961)	(73.349)
0	0	0	0	0	0	0	0
41.844	(819)	135.940	(19.782)	4.881	(1.587)	9.897	4.328
£ 314.384	£ 372.072	£ 897.653	£ 984.628	£ 182.247	£ 104.147	£ 50.504	£ 60.008

US Government Money Market Fund[7]		US Short-Term Fund[8]	Total de la Sociedad*	
Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período del 30-jun-2014 al 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013
$ 40.079	$ 94.447	$ 0	$ 129.446.346	$ 138.776.216
85.721	132.780	385.729	62.704.629	95.175.340
1	6	1.393	293.984	304.462
(125.801)	(187.153)	(2.042)	(91.287.969)	(102.884.688)
0	0	0	(821.321)	199.284
0	(1)	(1.895)	(3.721.935)	(2.124.268)
$ 0	$ 40.079	$ 383.185	$ 96.613.734	$ 129.446.346

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
CHINA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,350% vto. 18/06/2017	CNH	1.000	$ 161	2,97
HONG KONG				
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong				
1,100% vto. 17/01/2023	HKD	450	54	1,01
2,460% vto. 04/08/2021		450	60	1,12
2,930% vto. 13/01/2020		600	83	1,52
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong				
1,490% vto. 22/02/2028		100	12	0,22
2,440% vto. 07/12/2020		50	7	0,13
			216	4,00
INDIA				
Bono del Gobierno de la India				
7,830% vto. 11/04/2018	INR	6.300	99	1,83
8,150% vto. 11/06/2022		4.500	72	1,33
8,330% vto. 07/06/2036		1.500	25	0,46
Indian Oil Corp., Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015	$	100	100	1,85
			296	5,47
INDONESIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016		100	110	2,03
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	1.533.000	107	1,98
6,375% vto. 15/04/2042		500.000	31	0,57
6,625% vto. 15/05/2033		649.000	44	0,81
7,000% vto. 15/05/2027		1.251.000	93	1,72
7,875% vto. 15/04/2019		400.000	32	0,60
8,250% vto. 15/07/2021		226.000	19	0,35
8,375% vto. 15/03/2024		745.000	63	1,16
8,375% vto. 15/03/2034		990.000	81	1,49
9,000% vto. 15/03/2029		23.000	2	0,04
10,250% vto. 15/07/2022		171.000	15	0,29
12,800% vto. 15/06/2021		408.000	41	0,76
12,900% vto. 15/06/2022		113.000	12	0,21
			540	9,98
Total Indonesia			650	12,01

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
IRLANDA				
PIMCO China Bond Fund (d)		49.758	$ 529	9,78
		PAR (000S)		
MALASIA				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,172% vto.15/07/2016	MYR	157	45	0,83
3,260% vto. 01/03/2018		408	115	2,12
3,480% vto. 15/03/2023		150	41	0,76
3,492% vto. 31/03/2020		315	88	1,63
3,733% vto. 15/06/2028		170	45	0,84
3,741% vto. 27/02/2015		700	200	3,70
3,892% vto. 15/03/2027		77	21	0,39
4,181% vto. 15/07/2024		268	77	1,42
4,262% vto. 15/09/2016		126	37	0,67
4,444% vto. 22/05/2024		80	23	0,43
4,498% vto. 15/04/2030		60	17	0,32
			709	13,11
Total Malasia			709	13,11
MÉXICO				
Letras del Tesoro de México				
2,940% vto. 05/02/2015	MXN	28.000	189	3,50
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,875% vto. 22/11/2019	PHP	1.650	38	0,70
5,000% vto. 18/08/2018		2.670	63	1,17
5,375% vto. 01/03/2027		700	18	0,32
5,875% vto. 16/12/2020		1.600	40	0,74
6,375% vto. 19/01/2022		1.145	30	0,55
7,000% vto. 27/01/2016		2.200	52	0,95
8,000% vto. 19/07/2031		1.994	65	1,21
8,125% vto. 16/12/2035		845	28	0,52
			334	6,16
SINGAPUR				
Consejo de Vivienda y Desarrollo				
3,100% vto. 24/07/2024	SGD	250	189	3,49
Bono del Gobierno de Singapur				
2,750% vto. 01/07/2023		18	14	0,26
2,750% vto. 01/04/2042		39	29	0,53
2,875% vto. 01/07/2029		15	12	0,21
3,125% vto. 01/09/2022		134	108	2,00
3,500% vto. 01/03/2027		91	76	1,41
			428	7,90

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
COREA DEL SUR				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Tesoro de Corea				
2,750% vto. 10/12/2015	KRW	107.200	$ 98	1,81
2,750% vto. 10/06/2017		54.600	51	0,93
3,000% vto. 10/09/2024		90.000	85	1,57
3,500% vto. 10/09/2016		54.000	50	0,93
3,500% vto. 10/03/2024		62.300	61	1,13
4,000% vto. 10/12/2031		57.000	60	1,12
4,250% vto. 10/06/2021		154.050	156	2,87
4,750% vto. 10/12/2030		134.340	154	2,84
5,000% vto. 10/06/2020		98.690	102	1,88
5,750% vto. 10/09/2018		139.130	142	2,63
			959	17,71
Total Corea del Sur			959	17,71
TAIWÁN				
Bono del Gobierno de Taiwán				
1,875% vto. 22/02/2030	TWD	600	19	0,35
2,125% vto. 24/09/2018		1.100	36	0,67
3,000% vto. 10/02/2024		700	25	0,46
			80	1,48
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	3.086	84	1,56
3,250% vto. 16/06/2017		2.060	64	1,19
3,450% vto. 08/03/2019		2.334	74	1,36
3,625% vto. 16/06/2023		2.756	90	1,66
3,650% vto. 17/12/2021		1.760	57	1,06
3,875% vto. 13/06/2019		700	23	0,42
5,850% vto. 31/03/2021		703	26	0,47
			418	7,72
ESTADOS UNIDOS				
Federal Home Loan Bank				
0,050% vto. 12/02/2015	$	100	100	1,85
Bonos del Tesoro de EEUU				
2,750% vto. 15/11/2042		12	12	0,22
			112	2,07
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 5.081**	**93,88**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% de Activo Neto
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2015	1	$ 1	0,02
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 1**	**0,02**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	$ 100	$ 0	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	20	(4)	(0,08)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	JPY 5.000	0	0,00
					$ (4)	(0,08)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (4)**	**(0,08)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 64,080	20/01/2015	$ 210	$ (1)	$ (1)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	69,300	16/06/2015	200	(4)	(1)	(0,03)
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	KRW 1.098,770	20/01/2015	100	(1)	(1)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 97,500	26/08/2015	260	(3)	0	(0,01)
					$ (9)	$ (3)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	HKD-HIBOR a 3 meses	1,815%	09/05/2019	CBK	HKD 270	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
A pagar	HKD-HIBOR a 3 meses	2,610%	09/05/2024	CBK	370	2	0	2	0,03
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,030%	21/10/2015	JPM	INR 32.330	1	0	1	0,01
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	7,035%	19/06/2018	BRC	3.200	0	0	0	(0,01)
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,225%	27/05/2019	CBK	2.928	2	0	2	0,03
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,100%	07/08/2019	BOA	7.600	5	0	5	0,08
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	7,220%	19/06/2023	BRC	4.300	0	0	0	0,00
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,250%	02/06/2024	BOA	1.872	2	0	2	0,04
Por cobrar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	0,458%	02/12/2015	SCX	SGD 1.800	2	0	2	0,03
Por cobrar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	0,550%	16/12/2015	GLM	1.100	0	0	0	0,00
Por cobrar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	0,560%	20/03/2016	CBK	300	0	0	0	0,01
A pagar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	1,620%	20/03/2019	CBK	125	0	0	0	0,00
A pagar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	1,650%	13/05/2019	SCX	219	(1)	0	(1)	(0,01)
A pagar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	1,680%	05/11/2019	CBK	320	(2)	0	(2)	(0,03)
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	3,500%	10/12/2019	CBK	CNY 2.610	(1)	0	(1)	(0,01)
						$ 10	$ 0	$ 10	0,17

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	IDR	939.103	$	76	GLM	$ 0	$ 0	$ 0	0,01
01/2015	$	8	IDR	103.587	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		269	INR	16.908	JPM	0	(2)	(2)	(0,05)
01/2015	INR	869	$	14	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	9	INR	561	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	INR	3.256	$	52	UAG	0	0	0	0,01
01/2015	MYR	60		18	CBK	1	0	1	0,02
01/2015		62		19	JPM	1	0	1	0,02
01/2015		374		115	UAG	9	0	9	0,16
01/2015	SGD	256		197	BPS	3	0	3	0,06
01/2015	$	286	SGD	369	BRC	0	(8)	(8)	(0,15)
01/2015		155		200	CBK	0	(5)	(5)	(0,08)
01/2015		39		50	UAG	0	(1)	(1)	(0,02)
02/2015	CNH	44	$	7	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	5	CNH	31	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	CNH	864	$	138	FBF	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	$	135	CNH	839	JPM	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015		129		805	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CNH	284	$	46	UAG	1	0	1	0,01
02/2015	$	54	CNY	333	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CNY	923	$	149	UAG	0	0	0	(0,01)
02/2015	€	43		54	BPS	2	0	2	0,04
02/2015		66		83	JPM	3	0	3	0,05
02/2015	$	41	HKD	318	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		315		2.446	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	178	$	23	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$	39	HKD	302	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		10	IDR	122.850	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		10		122.800	SCX	0	0	0	0,00
02/2015		30		369.200	UAG	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015		20	INR	1.285	BRC	0	0	0	(0,01)
02/2015	INR	948	$	15	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	25	INR	1.562	CBK	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	INR	2.402	$	38	GLM	0	0	0	0,01
02/2015		6.039		96	JPM	1	0	1	0,02

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 24	INR 1.499	UAG	$ 0	$ 0	$ 0	(0,01)
02/2015	INR 1.589	$ 25	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	JPY 2.128	18	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	3.303	28	JPM	0	0	0	0,01
02/2015	KRW 30.221	27	BOA	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	$ 20	KRW 21.887	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	KRW 31.747	$ 29	BRC	0	0	0	0,01
02/2015	95.364	88	CBK	1	0	1	0,02
02/2015	$ 56	KRW 61.102	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	KRW 51.916	$ 47	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	87.858	82	JPM	2	0	2	0,04
02/2015	$ 1	KRW 1.095	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	262	280.220	UAG	0	(6)	(6)	(0,10)
02/2015	KRW 64.788	$ 59	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	MXN 1.390	102	CBK	8	0	8	0,14
02/2015	1.390	102	JPM	8	0	8	0,14
02/2015	MYR 35	10	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	169	51	BRC	3	0	3	0,05
02/2015	$ 33	MYR 109	FBF	0	(2)	(2)	(0,04)
02/2015	MYR 69	$ 20	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	117	35	JPM	2	0	2	0,03
02/2015	$ 56	MYR 192	JPM	0	(1)	(1)	(0,03)
02/2015	14	49	UAG	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	MYR 195	$ 58	UAG	3	0	3	0,05
02/2015	$ 75	PHP 3.377	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	PHP 843	$ 19	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	2.414	54	UAG	0	0	0	(0,01)
02/2015	THB 396	12	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 5	THB 158	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	8	265	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	11	364	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	TWD 968	$ 32	BRC	1	0	1	0,02
02/2015	$ 28	TWD 851	UAG	0	(1)	(1)	(0,02)
05/2015	10	IDR 124.900	JPM	0	0	0	0,00
06/2015	INR 3.211	$ 50	UAG	1	0	1	0,01
				$ 50	$ (32)	$ 18	0,34

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 25**	**0,45**
Total de inversiones	**$ 5.103**	**94,27**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 17	$ 17	0,32
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 48	0	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$ 15	15	0,27
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,005% vto. 02/01/2015	HKD 1	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 27	27	0,50
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	38	38	0,70
DnB NORBank ASA			
0,030% vto. 02/01/2015	12	12	0,22
HSBC Bank			
0,005% vto. 02/01/2015	HKD 29	4	0,07
0,005% vto. 02/01/2015	SGD 3	2	0,04
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 23	23	0,42
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 62	1	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$ 7	7	0,13
Wells Fargo & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	16	16	0,30
Total depósitos a un día		**$ 162**	**3,00**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ 148**	**2,73**
Activo Neto		**$ 5.413**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(b) Posiciones de liquidez por importe de $10 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Posiciones de liquidez por importe de $6 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) El PIMCO Asia Local Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(e) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 5.081	$ 0	$ 5.081
Instrumentos financieros derivados[4]	1	21	0	22
Totales	**$ 1**	**$ 5.102**	**$ 0**	**$ 5.103**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 401	$ 4.342	$ 0	$ 4.743
Instrumentos financieros derivados[4]	1	(22)	0	(21)
Totales	**$ 402**	**$ 4.320**	**$ 0**	**$ 4.722**

[1] Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

[2] No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

[3] Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

[4] Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 5	$ 0	$ 5
BPS	5	0	5
BRC	(4)	0	(4)
CBK	5	0	5
FBF	(3)	0	(3)
JPM	13	0	13
SCX	1	0	1
UAG	3	0	3

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera PIMCO Asia Local Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Bono internacional del Gobierno de Malasia 4,498% vto. 15/04/2030	MYR	1.889	$ 542
		ACCIONES	
PIMCO China Bond Fund (a)		49.758	501
		PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014	$	300	300
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 05/02/2015	MXN	28.000	205
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016		$ 200	200
Consejo de Vivienda y Desarrollo 3,100% vto. 24/07/2024	SGD	250	195
Bono internacional del Gobierno de Malasia 4,181% vto. 15/07/2024	MYR	368	115
Majapahit Holding BV 7,750% vto. 17/10/2016	$	100	113
China Resources Power Holdings Co. Ltd. 3,750% vto. 03/08/2015		105	107
Indian Oil Corp. Ltd. 4,750% vto. 22/01/2015		100	102
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 12/02/2015		100	100
Bono del Tesoro de Corea 3,000% vto. 10/09/2024	KRW	90.000	87
Bono del Gobierno de Tailandia 1,250% vto. 12/03/2028 (b)	THB	3.073	85
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 8,375% vto. 15/03/2034	IDR	990.000	81
Bono del Gobierno de Tailandia 3,250% vto. 16/06/2017	THB	2.060	65
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 8,375% vto. 15/03/2024	IDR	745.000	64
Bono del Tesoro de Corea 3,500% vto. 10/03/2024	KRW	62.300	62
Bono del Gobierno de Tailandia 3,650% vto. 17/12/2021	THB	1.760	55
Bono del Tesoro de Corea 2,750% vto. 10/06/2017	KRW	54.600	54
Bono internacional del Gobierno de Malasia 3,733% vto. 15/06/2028	MYR	170	50

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Bono internacional del Gobierno de Malasia 4,498% vto. 15/04/2030	MYR	1.829	$ 528
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		40.047	401
		PAR (000S)	
Bono del Tesoro de Corea 2,750% vto. 10/12/2015	KRW	276.800	264
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016	$	200	200
Bono del Gobierno de Singapur 0,500% vto. 01/04/2018	SGD	244	193
Bono del Gobierno de Singapur 3,250% vto. 01/09/2020		183	154
Bono del Gobierno de Tailandia 3,625% vto. 22/05/2015	THB	4.209	131
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong 0,530% vto. 19/03/2018	HKD	1.000	126
China Resources Power Holdings Co. Ltd. 3,750% vto. 03/08/2015	$	105	107
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong 1,430% vto. 02/12/2015	HKD	800	105
Bono del Gobierno de China 3,480% vto. 29/06/2027	CNH	500	74
Bono del Gobierno de Singapur 2,875% vto. 01/07/2015	SGD	89	74
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong 1,100% vto. 17/01/2023	HKD	550	64
Bono internacional del Gobierno de Malasia 3,260% vto. 01/03/2018	MYR	200	60
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong 2,930% vto. 13/01/2020	HKD	400	55
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 7,000% vto. 15/05/2027	IDR	591.000	41
Bono del Gobierno de Tailandia 3,580% vto. 17/12/2027	THB	1.325	39
Bono del Gobierno de Singapur 2,500% vto. 01/06/2019	SGD	45	38
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 8,125% vto. 16/12/2035	PHP	1.000	32
Bono internacional del Gobierno de Malasia 4,181% vto. 15/07/2024	MYR	100	31

(a) El PIMCO Asia Local Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Capital Securities Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRIA				
Heta Asset Resolution AG				
0,149% vto. 20/03/2015 (a)	€	27.100	$ 28.702	0,64
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	18.080	14.436	0,32
			43.138	0,96
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	84.800	95.400	2,12
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	63.500	75.493	1,68
			170.893	3,80
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
9,000% vto. 29/06/2049	$	72.500	67.787	1,51
ISLAS CAIMÁN				
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.				
10,231% vto. 29/07/2049	£	5.985	13.602	0,30
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	73.807	90.505	2,01
Nykredit Realkredit A/S				
0,070% vto. 02/01/2015		25.000	30.251	0,67
4,000% vto. 03/06/2036		15.110	18.119	0,40
			138.875	3,08
		ACCIONES		
FRANCIA				
ACCIONES ORDINARIAS				
BNP Paribas S.A.		1.000.200	59.046	1,31
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
BNP Paribas Cardif S.A.				
4,032% vto. 29/11/2049	€	27.900	34.014	0,76
BNP Paribas S.A.				
4,007% vto. 29/12/2049	$	7.000	7.035	0,16
7,195% vto. 29/06/2049		600	697	0,02
BPCE S.A.				
4,625% vto. 11/07/2024		11.300	10.991	0,24
5,700% vto. 22/10/2023		22.700	24.448	0,54
12,500% vto. 29/09/2049	€	10.885	18.111	0,40
Credit Agricole Assurances S.A.				
4,500% vto. 31/10/2049		9.800	12.262	0,27
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		87.914	108.428	2,41
6,625% vto. 29/09/2049	$	30.800	29.907	0,66
7,500% vto. 29/04/2049	£	13.483	20.634	0,46
7,875% vto. 29/01/2049	$	75.794	77.344	1,72
8,125% vto. 19/09/2033		9.300	10.411	0,23
La Mondiale SAM				
5,050% vto. 29/12/2049	€	7.500	9.079	0,20
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019	$	16.950	16.865	0,37
5,625% vto. 15/05/2024	€	12.500	15.712	0,35
6,000% vto. 15/05/2022	$	200	201	0,00
6,250% vto. 15/05/2024		26.600	26.833	0,60
Orange S.A.				
5,000% vto. 29/10/2049	€	9.600	12.342	0,27
5,250% vto. 29/12/2049		33.262	44.173	0,98
5,875% vto. 28/02/2049	£	4.400	7.084	0,16
Societe Generale S.A.				
6,750% vto. 07/04/2049	€	16.285	19.198	0,43
7,875% vto. 29/12/2049	$	34.600	33.605	0,75
8,250% vto. 29/09/2049		19.257	19.830	0,44
9,375% vto. 29/09/2049	€	4.500	6.684	0,15
			565.888	12,57
Total Francia			624.934	13,88

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
GRECIA				
Alpha Bank AE		30.145.442	$ 16.934	0,38
		PAR (000S)		
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	210.000	1.433	0,03
4,500% vto. 03/07/2017		190.000	1.271	0,03
5,250% vto. 01/02/2016		109.000	832	0,02
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	4.200	4.173	0,09
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	72.000	542	0,01
			25.185	0,56
GUERNSEY				
Credit Suisse Group Guernsey I Ltd.				
7,875% vto. 24/02/2041	$	58.965	62.613	1,39
IRLANDA				
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC				
7,750% vto. 28/04/2021		5.800	4.952	0,11
7,875% vto. 25/09/2017		7.500	7.016	0,16
Banco de Irlanda				
4,250% vto. 11/06/2024	€	24.250	29.050	0,65
10,000% vto. 30/07/2016		36.650	47.940	1,06
10,000% vto. 12/02/2020		2.950	4.465	0,10
DEPFA Bank PLC				
0,782% vto. 15/12/2015		5.950	6.885	0,15
			100.308	2,23
		ACCIONES		
ITALIA				
Banco Popolare SC		1.667.440	20.298	0,45
Intesa Sanpaolo SpA		250.779	727	0,02
		PAR (000S)		
6,625% vto. 08/05/2018	€	26.300	35.087	0,78
8,375% vto. 29/10/2049		3.500	5.019	0,11
Intesa Sanpaolo Vita SpA				
4,750% vto. 29/12/2049		9.900	12.219	0,27
		ACCIONES		
UniCredit SpA		4.128.200	26.444	0,59
		PAR (000S)		
5,000% vto. 01/02/2016	£	2.000	3.189	0,07
5,750% vto. 28/10/2025	€	10.700	14.006	0,31
6,750% vto. 29/09/2049		22.900	26.838	0,59
8,000% vto. 03/04/2049 (a)	$	21.580	21.073	0,47
			164.900	3,66
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
HBOS Euro Finance Jersey LP				
2,957% vto. 29/12/2049	€	3.000	3.603	0,08
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049	£	27.867	45.189	1,00
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP				
5,862% vto. 29/04/2049		3.000	4.927	0,11
HSBC Capital Funding LP				
10,176% vto. 29/12/2049	$	40.062	60.303	1,34
			114.022	2,53
LUXEMBURGO				
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020	€	2.600	3.098	0,07
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049	$	54.371	58.175	1,29
8,400% vto. 29/11/2049		68.440	75.113	1,67
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023		38.000	38.666	0,86
ING Groep NV		1.558.600	20.137	0,45

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Koninklijke KPN NV				
6,125% vto. 29/03/2049	€	20.200	$ 26.186	0,58
6,875% vto. 14/03/2073	£	16.600	27.033	0,60
NN Group NV				
4,500% vto. 15/07/2049	€	4.600	5.562	0,12
Royal Bank of Scotland NV				
0,936% vto. 09/03/2015	$	1.900	1.895	0,04
		ACCIONES		
Stichting AK Rabobank Certificaten				
6,500% vto. 29/12/2049		52.000.000	67.610	1,50
		PAR (000S)		
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 29/03/2049 (a)	€	12.403	16.398	0,37
Ziggo BV				
3,500% vto. 15/01/2022		3.879	4.615	0,10
3,750% vto. 15/01/2022		16.920	20.132	0,45
			361.522	8,03
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
2,625% vto. 08/05/2017		11.100	12.563	0,28
3,875% vto. 21/01/2015		5.550	6.719	0,15
4,000% vto. 21/01/2019		100	118	0,00
4,750% vto. 15/01/2018		1.000	1.189	0,03
5,000% vto. 04/04/2019		586	702	0,01
5,000% vto. 23/04/2019		1.000	1.171	0,03
5,000% vto. 14/05/2019		7.063	8.440	0,19
5,000% vto. 21/05/2019		7.476	8.933	0,20
5,000% vto. 23/05/2019		1.988	2.373	0,05
5,875% vto. 09/11/2015 (a)		29.200	35.731	0,79
7,000% vto. 04/03/2016		661	807	0,02
			78.746	1,75
ESPAÑA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		75.800	93.682	2,08
9,000% vto. 29/05/2049	$	34.600	37.109	0,82
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049 (a)	€	77.100	106.450	2,37
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		2.400	2.842	0,06
6,250% vto. 11/09/2049		99.900	117.212	2,60
Bankia S.A.				
4,000% vto. 22/05/2024		49.200	58.448	1,30
			415.743	9,23
SUECIA				
Dometic Group AB				
9,500% vto. 26/06/2019 (a)(c)		3.000	3.503	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
5,750% vto. 29/11/2049	$	56.000	55.468	1,23
			58.971	1,31
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	10.770	14.759	0,33
6,500% vto. 08/08/2023	$	55.687	61.268	1,36
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		2.000	1.930	0,04
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		2.200	2.225	0,05
4,750% vto. 12/02/2026	€	2.350	3.052	0,07
5,125% vto. 15/05/2024	$	50.583	50.911	1,13
7,250% vto. 22/02/2022		93.783	100.799	2,24
7,625% vto. 17/08/2022		59.633	70.313	1,56
			305.257	6,78
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020	$	66.100	65.109	1,45

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Capital Securities Fund(Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	31.400	$ 32.656	0,73
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	106.380	116.518	2,59
7,750% vto. 10/04/2023		29.073	31.726	0,70
14,000% vto. 29/11/2049	£	8.017	16.469	0,37
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	28.897	34.302	0,76
8,000% vto. 15/12/2049		82.454	104.338	2,32
8,250% vto. 29/12/2049	$	1.300	1.335	0,03
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049	£	34.315	51.299	1,14
HSBC Bank PLC				
5,375% vto. 22/08/2033		9.230	16.355	0,36
HSBC Holdings PLC				
5,250% vto. 29/12/2049	€	45.200	54.749	1,22
6,375% vto. 29/12/2049	$	1.500	1.517	0,03
LBG Capital No.1 PLC				
3,183% vto. 12/03/2020	€	9.392	11.245	0,25
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	51.045	105.004	2,33
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	19.365	27.692	0,62
Lloyds Banking Group PLC				
7,500% vto. 30/04/2049		17.800	18.156	0,40
7,625% vto. 29/12/2049	£	63.544	99.228	2,20
7,875% vto. 29/12/2049		370	585	0,01
National Westminster Bank PLC				
6,500% vto. 07/09/2021		1.710	3.034	0,07
Nationwide Building Society				
6,875% vto. 11/03/2049		30.190	45.968	1,02
Piraeus Group Finance PLC				
5,000% vto. 27/03/2017	€	20.650	21.407	0,48
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018		700	978	0,02
9,500% vto. 16/03/2022	$	86.135	98.069	2,18
10,500% vto. 16/03/2022	€	593	851	0,02
13,125% vto. 19/03/2022	AUD	16.499	15.835	0,35
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	9.000	9.509	0,21
Virgin Money Holdings UK PLC				
7,875% vto. 29/07/2049	£	17.300	27.515	0,61
			946.340	21,02

	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Nationwide Building Society			
10,250% vto. 29/06/2049	343.525	66.712	1,48
Total Reino Unido		1.078.161	23,95

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESTADOS UNIDOS				
American Express Co.				
5,200% vto. 29/05/2049		20.800.000	$ 21.235	0,47
		PAR (000S)		
American International Group, Inc.				
8,175% vto. 15/05/2058	$	2.930	3.985	0,09
		ACCIONES		
Bank of America Corp.				
6,250% vto. 29/09/2049		31.100.000	30.896	0,69
6,500% vto. 29/10/2049		5.800.000	5.918	0,13
		PAR (000S)		
Chrysler Group LLC				
3,500% vto. 24/05/2017	$	7.880	7.870	0,17
		ACCIONES		
Citigroup, Inc.		402.819	21.796	0,48
CoBank ACB				
6,200% vto. 01/01/2025		35.800	3.583	0,08
		PAR (000S)		
ExeterFinance Corp.				
9,750% vto. 20/05/2019	$	7.500	7.500	0,17
General Electric Capital Corp.				
5,250% vto. 29/06/2049		38.900	39.034	0,87
H.J. Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		19.051	18.973	0,42
HCA, Inc.				
3,005% vto. 01/05/2018		15.794	15.693	0,35
		ACCIONES		
JPMorgan Chase & Co.				
5,000% vto. 29/12/2049		79.100.000	77.790	1,73
6,100% vto. 29/10/2049		31.100.000	31.100	0,69
6,125% vto. 29/12/2049		5.800.000	5.814	0,13
		PAR (000S)		
UPC Financing Partnership				
3,250% vto. 30/06/2021	$	8.000	7.842	0,17
Letras del Tesoro estadounidense				
0,020% vto. 23/04/2015 (d)		3.260	3.260	0,07
0,026% vto. 02/01/2015		1.259	1.259	0,03
0,040% vto. 09/04/2015 (d)		700	700	0,01
0,047% vto. 22/01/2015 (d)		300	300	0,01
0,050% vto. 12/02/2015 (d)		73	73	0,00
0,062% vto. 14/05/2015 (d)		3.557	3.556	0,08
		ACCIONES		
Wells Fargo & Co.				
5,900% vto. 29/12/2049		46.500.000	46.965	1,04
			355.142	7,88

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
BNP Paribas S.A.				
(0,060%) vence 22/10/2016 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria del Banco de Inversión Europeo 2,625% vto. 15/03/2035 por valor de €8.188. El producto de los contratos repo asciende a €7.656.)	€	7.648	$ 9.254	0,21
(0,050%) vence 31/10/2016 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria del Banco de Inversión Europeo 2,625% vto. 15/03/2035 por valor de €23.265. El producto de los contratos repo asciende a €22.020.)		22.000	26.621	0,59
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.				
0,000% vto. 01/10/2016 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria del Banco de Inversión Europeo 2,625% vto. 15/03/2018 por valor de €4.492. El producto de los contratos repo asciende a €4.450.)		4.450	5.385	0,12
			41.260	0,92

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	28.941.896	289.593	6,43
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 4.513.750**	**100,25**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	# de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	307	$ (829)	(0,02)
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	55	(391)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	1.604	(7.276)	(0,16)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	03/2015	734	(6)	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	03/2015	2.008	(1.751)	(0,04)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	143	765	0,02
				$ (9.488)	(0,21)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (9.488)**	**(0,21)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2019	JPM	$ 9.900	$ (2.267)	$ (2.830)	$ 563	(0,05)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	750	(110)	(90)	(20)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	GST	19.900	(3.121)	(4.064)	943	(0,07)
					$ (5.498)	$ (6.984)	$ 1.486	(0,12)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	BOA	€ 24.900	$ 693	$ 606	$ 87	0,01
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	BRC	49.800	1.390	1.591	(201)	0,03
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	CBK	49.800	1.390	1.499	(109)	0,03
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	JPM	49.800	1.390	1.529	(139)	0,03
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	MYC	74.600	2.077	1.896	181	0,05
					$ 6.940	$ 7.121	$ (181)	0,15

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 16.059	AUD 19.625	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	AUD 18.545	$ 15.773	BRC	597	0	597	0,01
01/2015	1.080	918	RBC	34	0	34	0,00
01/2015	CHF 17.635	18.217	BPS	469	0	469	0,01
01/2015	$ 18.647	€ 15.088	BOA	0	(390)	(390)	(0,01)
01/2015	€ 200	$ 242	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	45.914	56.764	BPS	1.206	0	1.206	0,03
01/2015	$ 1.194.187	€ 979.806	BPS	0	(8.573)	(8.573)	(0,19)
01/2015	€ 51	$ 62	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	973.009	1.214.925	CBK	37.535	0	37.535	0,83
01/2015	$ 74.072	€ 59.503	CBK	0	(2.070)	(2.070)	(0,05)
01/2015	367.623	301.479	DUB	0	(2.819)	(2.819)	(0,06)
01/2015	€ 19.598	$ 24.047	DUB	333	0	333	0,01
01/2015	29.732	36.801	GLM	823	0	823	0,02
01/2015	$ 179.790	€ 147.074	GLM	0	(1.823)	(1.823)	(0,04)
01/2015	101.110	82.907	HUS	0	(788)	(788)	(0,02)
01/2015	73.513	60.296	JPM	0	(552)	(552)	(0,01)
01/2015	€ 14.537	$ 17.903	JPM	312	0	312	0,01
01/2015	$ 10.447	€ 8.500	MSB	0	(162)	(162)	0,00
01/2015	€ 4.954	$ 6.058	RBC	64	0	64	0,00
01/2015	571.044	713.312	UAG	22.320	0	22.320	0,50
01/2015	£ 2.500	3.936	BOA	37	0	37	0,00
01/2015	$ 325.379	£ 208.261	BOA	0	(648)	(648)	(0,01)
01/2015	£ 1.000	$ 1.556	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	2.694	4.221	BPS	20	0	20	0,00
01/2015	£ 13.940	$ 21.913	CBA	177	0	177	0,00
01/2015	$ 1.163	£ 743	DUB	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	£ 41.206	$ 64.628	FBF	378	0	378	0,01
01/2015	$ 1.812	£ 1.165	GLM	4	0	4	0,00
01/2015	£ 166.716	$ 261.435	GLM	1.483	0	1.483	0,03
01/2015	123.618	193.984	HUS	1.232	0	1.232	0,03
01/2015	$ 3.477	£ 2.219	HUS	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	£ 1.913	$ 3.002	JPM	19	0	19	0,00
01/2015	$ 69.155	£ 44.237	MSB	0	(178)	(178)	0,00
01/2015	£ 2.087	$ 3.259	UAG	5	0	5	0,00
01/2015	$ 154.933	£ 99.214	UAG	0	(234)	(234)	(0,01)
01/2015	JPY 557.500	$ 4.727	BOA	77	0	77	0,00
01/2015	SEK 4.220	568	BOA	29	0	29	0,00
01/2015	SGD 205	160	BOA	6	0	6	0,00
01/2015	158	122	GLM	3	0	3	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Capital Securities Fund(Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD	235	$	178	JPM	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		192		148	MSB	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	19.625		16.025	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CHF	17.635		17.837	DUB	80	0	80	0,00
02/2015	$	4.909	€	4.037	BOA	0	(23)	(23)	0,00
02/2015	€	979.806	$	1.194.567	BPS	8.573	0	8.573	0,19
02/2015		301.479		367.735	DUB	2.814	0	2.814	0,06
02/2015		127.360		155.416	GLM	1.255	0	1.255	0,03
02/2015		83.483		101.840	HUS	790	0	790	0,02
02/2015		60.296		73.535	JPM	551	0	551	0,01
02/2015	£	207.621		324.298	BOA	641	0	641	0,01
02/2015		786		1.222	HUS	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		44.237		69.138	MSB	177	0	177	0,00
02/2015		99.214		154.897	UAG	234	0	234	0,01
02/2015	$	1.548	£	997	UAG	6	0	6	0,00
02/2015		581	HKD	4.505	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	557.500	$	4.632	JPM	0	(19)	(19)	0,00
						$ 82.288	$ (18.307)	$ 63.981	1,42
Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)								**$ 65.423**	**1,45**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
BNP Paribas S.A.				
0,150% vto. 21/01/2015	€	10.000	$ 12.100	0,27
Total certificados de depósito			**$ 12.100**	**0,27**
Total de inversiones			**$ 4.581.785**	**101,76**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	240	$ 240	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	455	709	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	5.521	46	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	207	207	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	2	0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	2	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	77	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	2	4	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	7	9	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	381	381	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	532	532	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	73	88	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	166	166	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	33	4	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	9	7	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	135	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	741	1.156	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	321	321	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		6	6	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	14	17	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		321	389	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	7.057	59	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	96	96	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	249	301	0,01
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	3	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	218	218	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.965**	**0,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (84.235)**	**(1,87)**
Activo Neto			**$ 4.502.515**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

***** **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de $79.541 y posiciones de liquidez con un valor de $1.500 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) Título en situación de impago.

(c) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(d) Valores con un valor total de mercado de $7.889 y posiciones de liquidez por importe de $405 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(e) El PIMCO Capital Securities Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Posiciones de liquidez con un valor de $40.529 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(g) Posiciones de liquidez por importe de $172 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(h) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 398.399	$ 4.107.851	$ 7.500	$ 4.513.750
Depósitos en entidades de crédito	0	12.100	0	12.100
Instrumentos financieros derivados[4]	(9.488)	65.423	0	55.935
Totales	**$ 388.911**	**$ 4.185.374**	**$ 7.500**	**$ 4.581.785**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 7.350	$ 0	$ 14	$ 0	$ 136	$ 0	$ 7.500	$ 136

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 31.606	$ 708.901	$ 0	$ 740.507
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(7.991)	0	(7.991)
Totales	**$ 31.606**	**$ 700.910**	**$ 0**	**$ 732.516**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratossobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente eninversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a unainversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 21	CHF 21	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	714	687	BPS	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	CHF 13	$ 14	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 11	CHF 11	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CHF 9	$ 9	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 23	CHF 22	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 301	$ 305	GLM	2	0	2	0,00
01/2015	$ 30	CHF 30	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CHF 470	$ 479	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	13	14	MSB	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 35	CHF 35	UAG	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
02/2015	3.415	3.312	BOA	0	(80)	(80)	0,00
02/2015	CHF 19	$ 19	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 81	CHF 80	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	CHF 106	$ 107	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$ 305	CHF 301	GLM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	3.935	3.815	JPM	0	(93)	(93)	0,00
02/2015	802	772	MSB	0	(25)	(25)	0,00
02/2015	65	64	RBC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	3.756	3.635	UAG	0	(96)	(96)	(0,01)
				$ 9	$ (322)	$ (313)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administration EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 30.983	$ 37.993	BOA	$ 502	$ 0	$ 502	0,01
01/2015	$ 1	€ 1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	613	493	BOA	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	€ 700	$ 875	BPS	27	0	27	0,00
01/2015	$ 201.974	€ 161.729	BPS	0	(6.272)	(6.272)	(0,14)
01/2015	€ 1.259	$ 1.565	BRC	41	0	41	0,00
01/2015	$ 11.720	€ 9.426	BRC	0	(313)	(313)	0,00
01/2015	€ 639.913	$ 784.277	CBK	9.951	0	9.951	0,22
01/2015	$ 13.240	€ 10.707	CBK	0	(285)	(285)	0,00
01/2015	€ 631.577	$ 769.513	DUB	5.274	0	5.274	0,12
01/2015	1	2	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	631.577	769.513	GLM	5.274	0	5.274	0,12
01/2015	20	25	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 795.999	€ 641.931	JPM	0	(19.230)	(19.230)	(0,43)
01/2015	783.686	630.609	MSB	0	(20.619)	(20.619)	(0,46)
01/2015	€ 152.351	$ 185.831	MSB	1.479	0	1.479	0,03
01/2015	$ 8.368	€ 6.807	RBC	0	(131)	(131)	0,00
01/2015	€ 5.678	$ 6.964	UAG	94	0	94	0,00
01/2015	$ 785.516	€ 632.356	UAG	0	(20.333)	(20.333)	(0,45)
02/2015	261	216	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€ 14.942	$ 18.089	BOA	4	(1)	3	0,00
02/2015	$ 55	€ 45	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€ 21	$ 26	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 784.495	€ 639.913	CBK	0	(9.921)	(9.921)	(0,22)
02/2015	€ 14.264	$ 17.265	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 769.741	€ 631.577	DUB	0	(5.257)	(5.257)	(0,12)
02/2015	769.741	631.577	GLM	0	(5.257)	(5.257)	(0,12)
02/2015	€ 914	$ 1.113	JPM	7	0	7	0,00
02/2015	$ 185.495	€ 152.037	MSB	0	(1.464)	(1.464)	(0,03)
				$ 22.653	$ (89.100)	$ (66.447)	(1,47)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 143	£ 92	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	£ 33.710	$ 52.677	BOA	114	0	114	0,00
01/2015	$ 452	£ 289	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£ 113	$ 178	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	98	153	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 473	£ 302	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	18.308	11.660	CBK	0	(126)	(126)	0,00
01/2015	52.970	33.694	DUB	0	(432)	(432)	(0,01)
01/2015	£ 33.845	$ 52.579	DUB	0	(195)	(195)	0,00
01/2015	$ 52.763	£ 33.612	FBF	0	(354)	(354)	(0,01)
01/2015	£ 53	$ 83	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	12.226	19.023	HUS	0	(40)	(40)	0,00
01/2015	33.743	52.319	MSB	0	(295)	(295)	(0,01)
01/2015	$ 120	£ 77	MSB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	53.285	33.938	RBC	0	(368)	(368)	(0,01)
01/2015	198	126	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£ 1.037	$ 1.617	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 54.295	£ 34.759	BOA	3	(113)	(110)	0,00
02/2015	1.037	1.616	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 52.568	£ 33.845	DUB	193	0	193	0,00
02/2015	19.020	12.226	HUS	39	0	39	0,00
02/2015	398	257	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	52.306	33.743	MSB	296	0	296	0,01
				$ 650	$ (1.930)	$ (1.280)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase M Retail SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 502	SGD 640	BOA	$ 0	$ (19)	$ (19)	0,00
01/2015	SGD 117	$ 89	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	$ 915	SGD 1.185	BPS	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	12.544	16.168	BRC	0	(351)	(351)	(0,01)
01/2015	SGD 3.009	$ 2.303	BRC	33	0	33	0,00
01/2015	883	666	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 18.714	SGD 24.241	CBK	0	(433)	(433)	(0,01)
01/2015	11.955	15.253	HUS	0	(451)	(451)	(0,01)
01/2015	190	251	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	4.493	5.799	UAG	0	(120)	(120)	0,00
				$ 35	$ (1.396)	$ (1.361)	(0,03)

(j) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administration EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 35.669	$ 44.467	$ (1.286)	$ 0	$ (1.286)	(0,03)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	35.669	44.467	(1.224)	0	(1.224)	(0,03)
						$ (2.510)	$ 0	$ (2.510)	(0,06)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BRC	(0,500%)	28/11/2014	31/10/2016	€ 2.295	$ (2.776)	(0,06)
CFR	(1,650%)	06/10/2014	02/10/2016	3.203	(3.861)	(0,08)
CFR	(1,650%)	22/10/2014	16/10/2016	10.100	(12.182)	(0,27)
CFR	(1,250%)	06/10/2014	01/10/2016	4.450	(5.368)	(0,12)
CFR	(0,750%)	26/11/2014	25/11/2016	$ 13.532	(13.522)	(0,30)
CFR	(0,600%)	20/10/2014	16/10/2016	€ 2.511	(3.035)	(0,07)
CFR	(0,550%)	18/11/2014	14/11/2016	20.790	(25.140)	(0,56)
JML	(0,650%)	18/12/2014	17/12/2016	8.790	(10.634)	(0,24)
					$ (76.518)	(1,70)

(l) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 813	$ (600)	$ 213
BPS	(4.593)	3.750	(843)
BRC	1.394	(1.397)	(3)
CBA	177	0	177
CBK	36.040	(30.170)	5.870
DUB	(13)	450	437
FBF	24	0	24
GLM	(747)	(270)	(1.017)
GST	(3.231)	3.200	(31)
HUS	762	(1.300)	(538)
JPM	(19.874)	15.839	(4.035)
MSB	(20.789)	16.670	(4.119)
MYC	2.077	(2.380)	(303)
RBC	(403)	620	217
UAG	1.875	(2.350)	(475)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera PIMCO Capital Securities Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		231.999.116	$	2.322.165
BNP Paribas S.A.		2.920.072		192.843
		PAR (000S)		
Barclays PLC 8,000% vto. 15/12/2049	€	88.588		129.480
Banco Santander S.A. 6,250% vto. 11/09/2049		99.900		125.256
Credit Agricole S.A. 6,500% vto. 29/04/2049		87.914		124.552
Lloyds Banking Group PLC 7,625% vto. 29/12/2049	£	69.416		119.043
Banco Popular Espanol S.A. 11,500% vto. 31/12/2049	€	77.100		113.750
Danske Bank A/S 5,750% vto. 31/10/2049		81.207		113.516
Credit Agricole S.A. 7,875% vto. 29/01/2049	$	106.644		113.301
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 7,000% vto. 29/12/2049	€	79.800		112.363
Royal Bank of Scotland PLC 9,500% vto. 16/03/2022	$	94.135		110.598
Bankia S.A. 4,000% vto. 22/05/2024	€	81.600		110.203
LBG Capital No.2 PLC 15,000% vto. 21/12/2019	£	42.848		104.166
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022	$	91.983		101.105
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/05/2014		97.700		97.691
Barclays Bank PLC 7,625% vto. 21/11/2022		78.680		87.168
American International Group, Inc. 8,175% vto. 15/05/2058		65.732		83.949
JPMorgan Chase & Co. 5,000% vto. 29/12/2049		79.100		78.998
Nykredit Realkredit A/S 4,000% vto. 03/06/2036	€	58.110		78.859
Rabobank Nederland NV 8,400% vto. 31/12/2049	$	70.040		78.708

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		203.057.220	$	2.032.465
BNP Paribas S.A.		2.056.572		135.118
		PAR (000S)		
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/05/2014	$	97.700		97.692
American International Group, Inc. 8,175% vto. 15/05/2058		62.802		86.667
Banco Santander S.A. 6,250% vto. 12/03/2049	€	49.100		64.724
BPCE S.A. 12,500% vto. 29/08/2049	$	42.760		58.169
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		57.400		57.400
		ACCIONES		
JPMorgan Chase & Co.		1.005.410		56.611
		PAR (000S)		
Nykredit Realkredit A/S 4,000% vto. 03/06/2036	€	43.000		55.646
Credit Suisse AG 5,750% vto. 18/09/2025		37.500		53.842
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015	$	53.660		53.641
Volkswagen International Finance NV 4,625% vto. 29/03/2049	€	39.000		53.253
Credit Agricole S.A. 7,875% vto. 29/01/2049	$	49.250		52.441
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/03/2015		52.020		51.981
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 21/08/2014		51.440		51.437
		ACCIONES		
Intesa Sanpaolo SpA		16.622.360		48.941
		PAR (000S)		
HJ Heinz Co. 3,500% vto. 05/06/2020	$	44.146		44.231
		ACCIONES		
UniCredit SpA		6.232.100		43.710
		PAR (000S)		
Commerzbank AG 8,125% vto. 19/09/2023	$	36.695		43.137
Freddie Mac 0,000% vto. 09/06/2015		41.700		41.646

(a) El Fondo PIMCO Capital Securities Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BERMUDAS				
OoredooInternational Finance Ltd.				
5,000% vto. 19/10/2025	$	500	$ 540	0,18
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
2,760% vto. 01/07/2015	BRL	9.800	3.479	1,16
3,000% vto. 01/01/2018		10.200	2.680	0,90
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		11.182	3.810	1,28
10,000% vto. 01/01/2023		70	23	0,01
			9.992	3,35
ISLAS CAIMÁN				
Franklin CLO Ltd.				
0,501% vto. 15/06/2018	$	634	631	0,21
IPIC GMTN Ltd.				
5,000% vto. 15/11/2020		600	665	0,23
			1.296	0,44
ALEMANIA				
KFW				
6,250% vto. 19/05/2021	AUD	1.800	1.742	0,58
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
1,696% vto. 16/01/2015	€	400	484	0,16
1,998% vto. 14/04/2015		12.900	15.508	5,20
			15.992	5,36
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	175	181	0,06
INDIA				
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 06/03/2018		2.900	2.945	0,99
ITALIA				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
2,150% vto. 12/11/2017	€	12.200	15.305	5,13
2,450% vto. 26/03/2016		2.599	3.218	1,08
			18.523	6,21
LUXEMBURGO				
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015	$	1.800	1.761	0,59
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,000% vto. 15/11/2040	MXN	24.619	1.883	0,63
4,000% vto. 08/11/2046		29.785	2.318	0,78
4,500% vto. 22/11/2035		27.650	2.256	0,75
			6.457	2,16
PAISES BAJOS				
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	393	473	0,16
NORUEGA				
DNB Bank ASA				
3,200% vto. 03/04/2017	$	1.600	1.659	0,56
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		600	602	0,20
2,375% vto. 25/05/2016		500	502	0,17
5,500% vto. 25/05/2016		300	314	0,10
5,500% vto. 26/06/2017		900	963	0,32
			4.040	1,35

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	1.800	$ 1.804	0,60
5,250% vto. 20/01/2020		300	338	0,11
Qatari Diar Finance Co.				
5,000% vto. 21/07/2020		800	880	0,30
			3.022	1,01
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 26/01/2020	€	7.050	9.688	3,25
4,700% vto. 01/11/2016		1.600	2.074	0,69
			11.762	3,94
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,250% vto. 20/11/2015	$	400	401	0,13
5,000% vto. 11/04/2022		200	228	0,08
5,125% vto. 29/06/2020		200	226	0,08
República de Corea				
7,125% vto. 16/04/2019		1.000	1.209	0,40
			2.064	0,69
ESPAÑA				
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024	€	14.270	19.053	6,39
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi				
6,750% vto. 08/04/2019	$	200	241	0,08
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,314% vto. 26/04/2021		20	20	0,00
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,669% vto. 02/05/2016		1.219	1.214	0,41
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
3,250% vto. 29/09/2017		800	802	0,27
8,300% vto. 12/02/2015		500	503	0,17
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		3.100	3.573	1,20
Bank of America Corp.				
5,650% vto. 01/05/2018		300	333	0,11
5,750% vto. 01/12/2017		1.200	1.327	0,44
6,000% vto. 01/09/2017		500	552	0,18
7,625% vto. 01/06/2019		2.400	2.903	0,97
Citicorp Lease Pass-Through Trust 1999-1				
8,040% vto. 15/12/2019		300	368	0,12
Citigroup, Inc.				
6,125% vto. 15/05/2018		700	793	0,27
8,500% vto. 22/05/2019		800	998	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,375% vto. 16/01/2018		500	503	0,17
3,875% vto. 15/01/2015		300	300	0,10
4,207% vto. 15/04/2016		2.075	2.148	0,72
Fresenius Medical Care US Finance, Inc.				
6,875% vto. 15/07/2017		1.100	1.207	0,40
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,438% vto. 30/01/2017	€	350	423	0,14
3,700% vto. 01/08/2015	$	300	305	0,10
6,250% vto. 01/09/2017		1.700	1.893	0,63
HCA, Inc.				
3,750% vto. 15/03/2019		1.800	1.807	0,61
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		300	312	0,10
6,750% vto. 01/09/2016		300	320	0,11
7,125% vto. 01/09/2018		200	224	0,08
8,750% vto. 15/03/2017		300	333	0,11
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,784% vto. 31/05/2017	€	1.700	2.057	0,69

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
4,375% vto. 30/11/2021	€	200	$ 255	0,09
6,000% vto. 01/10/2017	$	2.400	2.665	0,89
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
5,700% vto. 05/01/2016		2.500	2.596	0,87
Lehman Brothers Holdings, Inc. (b)				
5,625% vto. 24/01/2013		100	15	0,01
7,875% vto. 08/05/2018	£	100	26	0,01
Lennar Corp.				
5,600% vto. 31/05/2015	$	2.100	2.137	0,72
Morgan Stanley				
4,100% vto. 26/01/2015		200	200	0,07
7,300% vto. 13/05/2019		600	712	0,24
Southwestern Energy Co.				
7,500% vto. 01/02/2018		100	113	0,04
Springleaf Finance Corp.				
6,900% vto. 15/12/2017		900	961	0,32
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		1.000	1.041	0,35
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC				
8,000% vto. 01/02/2016		500	533	0,18
Verizon Communications, Inc.				
1,771% vto. 15/09/2016		500	509	0,17
1,991% vto. 14/09/2018		200	208	0,07
2,500% vto. 15/09/2016		274	280	0,09
3,650% vto. 14/09/2018		500	529	0,18
			36.764	12,32
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Alternative Loan Trust				
0,360% vto. 25/09/2046 (b)		43	37	0,01
0,360% vto. 20/12/2046		51	39	0,01
0,375% vto. 20/05/2046		1.271	933	0,31
0,375% vto. 20/07/2046 (b)		32	23	0,01
0,380% vto. 25/05/2035		268	229	0,08
0,380% vto. 25/07/2046		34	29	0,01
0,450% vto. 25/02/2037		94	74	0,02
0,487% vto. 20/11/2035		33	27	0,01
1,113% vto. 25/12/2035		18	15	0,01
2,662% vto. 25/02/2037 (b)		36	32	0,01
American Home Mortgage Assets Trust				
0,360% vto. 25/05/2046 (b)		31	22	0,01
0,380% vto. 25/10/2046		40	27	0,01
0,813% vto. 25/02/2047		50	31	0,01
1,033% vto. 25/11/2046		50	28	0,01
American Home Mortgage Investment Trust				
1,832% vto. 25/09/2045		197	190	0,06
2,069% vto. 25/10/2034		25	25	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,870% vto. 25/10/2031		80	73	0,02
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,870% vto. 25/06/2034		47	44	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,414% vto. 10/09/2047		300	314	0,11
Banc of America Funding Trust				
2,632% vto. 20/09/2034		91	90	0,03
Banc of America Mortgage Trust				
2,730% vto. 25/02/2036 (b)		21	18	0,01
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,714% vto. 24/12/2049		684	720	0,24
BCAP LLC Trust				
5,250% vto. 26/04/2037		1.104	1.042	0,35
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,509% vto. 25/01/2035		195	189	0,06
2,580% vto. 25/03/2035		338	342	0,11
2,663% vto. 25/09/2034		358	342	0,11
2,786% vto. 25/02/2034		53	52	0,02
2,955% vto. 25/05/2047 (b)		38	33	0,01
3,013% vto. 25/11/2034		47	47	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,059% vto. 25/10/2033		117	108	0,04
2,667% vto. 25/11/2035 (b)		26	21	0,01
2,677% vto. 25/08/2036 (b)		32	24	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
1,070% vto. 25/12/2033		1.296	1.221	0,41
Chase Mortgage Finance Trust				
2,479% vto. 25/03/2037 (b)		26	24	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,230% vto. 25/07/2045	$ 19	$ 16	0,01
1,930% vto. 25/09/2035	21	21	0,01
2,230% vto. 25/09/2035	193	192	0,06
2,540% vto. 25/05/2035	240	238	0,08
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,650% vto. 25/12/2031	85	65	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,400% vto. 25/05/2035	293	249	0,08
0,460% vto. 25/04/2035	269	223	0,07
0,490% vto. 25/03/2035	303	291	0,10
0,930% vto. 25/09/2034	6	5	0,00
2,519% vto. 25/06/2033	309	305	0,10
2,538% vto. 25/09/2047 (b)	34	30	0,01
2,589% vto. 25/08/2034	463	428	0,14
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,450% vto. 25/09/2031	36	34	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	160	148	0,05
First NLC Trust			
0,240% vto. 25/08/2037	207	118	0,04
First Republic Mortgage Loan Trust			
0,511% vto. 15/11/2031	9	9	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
3,000% vto. 25/06/2034	20	19	0,01
GreenPoint MTA Trust			
0,610% vto. 25/06/2045	270	238	0,08
GSR Mortgage Loan Trust			
2,093% vto. 25/06/2034	77	75	0,03
2,669% vto. 25/09/2035	21	21	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,384% vto. 19/05/2035	300	251	0,08
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,220% vto. 25/10/2036	3	2	0,00
Impac CMB Trust			
1,055% vto. 25/10/2033	86	86	0,03
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,230% vto. 25/03/2047	5	5	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,601% vto. 15/12/2030	5	5	0,00
Mid-State Capital Corporation Trust			
5,787% vto. 15/10/2040	226	240	0,08
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,220% vto. 25/07/2036	7	4	0,00
0,230% vto. 25/05/2037	88	62	0,02
0,280% vto. 25/10/2036	30	21	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,240% vto. 25/01/2047	2	2	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,796% vto. 12/08/2045	691	742	0,25
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,655% vto. 25/10/2035	277	254	0,09
Regal Trust IV			
2,167% vto. 29/09/2031	202	191	0,06
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,770% vto. 25/11/2034	294	253	0,08
Reperforming Loan REMIC Trust			
7,500% vto. 25/06/2035	516	533	0,18
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,350% vto. 25/06/2046	82	37	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
6,500% vto. 25/03/2032	24	25	0,01
RiverView Mortgage Loan Trust			
0,230% vto. 25/07/2047	$ 937	$ 888	0,30
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,300% vto. 25/05/2037 (b)	19	14	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,864% vto. 19/10/2026	26	26	0,01
2,641% vto. 20/04/2035	237	236	0,08
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,380% vto. 25/04/2036	25	19	0,01
0,380% vto. 25/05/2046	18	13	0,00
0,400% vto. 25/05/2045	16	15	0,01
0,744% vto. 19/07/2034	13	13	0,00
0,824% vto. 19/10/2034	48	46	0,02
0,864% vto. 19/03/2034	43	43	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,116% vto. 25/07/2032	24	22	0,01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,241% vto. 15/06/2020	377	376	0,13
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,430% vto. 25/11/2045	514	475	0,16
0,460% vto. 25/10/2045	3.612	3.337	1,12
0,480% vto. 25/01/2045	73	68	0,02
0,490% vto. 25/08/2045	977	936	0,31
0,578% vto. 25/10/2044	806	782	0,26
1,113% vto. 25/08/2046	34	28	0,01
1,513% vto. 25/06/2042	6	6	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,612% vto. 25/12/2034	25	25	0,01
2,613% vto. 25/03/2035	223	228	0,08
2,615% vto. 25/12/2034	347	352	0,12
6,000% vto. 25/07/2037 (b)	325	320	0,11
		20.171	6,76
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,500% vto. 01/04/2034	100	149	0,05
Los Angeles, California, Department of Water & Power Revenue Bonds, Series 2010			
5,516% vto. 01/07/2027	500	608	0,21
New York State Urban Development Corporation Income Tax Revenue Bonds, Series 2009			
5,770% vto. 15/03/2039	100	124	0,04
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,814% vto. 15/11/2040	200	277	0,09
New York, New York, Transitional Finance Authority, Future Tax Secured Bonds, Series 2010			
5,508% vto. 01/08/2037	200	249	0,08
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010			
6,918% vto. 01/04/2040	600	851	0,29
Ohio, American Municipal Power Revenue Bonds, Series 2010			
7,734% vto. 15/02/2033	200	275	0,09
Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,300% vto. 01/10/2039	500	737	0,25
7,550% vto. 01/04/2039	200	309	0,10
		3.579	1,20
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,370% vto. 27/10/2037	$ 5.400	5.323	1,78
0,650% vto. 25/11/2040	1.255	1.267	0,43
0,740% vto. 25/09/2036	$ 38	$ 39	0,01
5,000% vto. 01/02/2045	8.000	8.830	2,96
5,401% vto. 01/11/2034	1.091	1.278	0,43
5,500% vto. 01/01/2045	13.000	14.544	4,87
6,000% vto. 25/02/2044	14	15	0,01
6,500% vto. 25/06/2028	31	34	0,01
Freddie Mac			
0,611% vto. 15/12/2031	3	3	0,00
0,661% vto. 15/04/2028	30	31	0,01
0,761% vto. 15/03/2024	24	24	0,01
0,811% vto. 15/03/2032	295	298	0,10
2,371% vto. 01/01/2034	8	9	0,00
5,000% vto. 15/01/2035 - 01/08/2035	1.725	1.850	0,62
6,000% vto. 15/04/2036	18	20	0,01
Ginnie Mae			
0,415% vto. 20/02/2035	131	131	0,04
0,655% vto. 20/02/2038	86	87	0,03
0,671% vto. 20/10/2062	7.530	7.511	2,52
0,706% vto. 20/03/2060	80	80	0,03
0,976% vto. 20/01/2060	37.803	38.079	12,76
0,981% vto. 20/07/2062	2.180	2.207	0,74
1,023% vto. 20/08/2062	2.695	2.727	0,91
6,000% vto. 16/12/2029	240	268	0,09
Small Business Administration			
5,902% vto. 10/02/2018	80	86	0,03
		84.741	28,40
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/07/2024 (c)(d)(e)	10.812	10.461	3,50
0,375% vto. 15/07/2023	1.020	1.010	0,34
1,375% vto. 15/02/2044 (c)	4.381	4.968	1,66
1,750% vto. 15/01/2028 (c)	1.247	1.413	0,47
2,000% vto. 15/01/2026	359	412	0,14
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (c)	4.244	5.035	1,69
2,500% vto. 15/01/2029 (c)	807	1.004	0,34
3,875% vto. 15/04/2029	87	124	0,04
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,500% vto. 30/11/2016 (c)(f)	66.500	66.339	22,23
1,625% vto. 31/07/2019 (d)	19.650	19.682	6,60
2,125% vto. 31/12/2021	8.100	8.180	2,74
		118.628	39,75
Total Estados Unidos		265.117	88,84
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	1.528.983	15.299	5,13
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 380.500**	**127,51**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	62	$ (167)	(0,06)
Futuros de marzo del Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	03/2015	20	8	0,00
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	7	(9)	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	03/2015	6	0	0,00
				$ (168)	(0,06)
Total instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (168)**	**(0,06)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2018	AUD 1.400	$ 37	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2033	$ 800	(26)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	14.000	(843)	(0,28)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,250%	18/12/2043	4.100	(689)	(0,23)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 3.600	182	0,06
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	€ 2.100	(51)	(0,01)
					$ (1.390)	(0,46)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (1.390)**	**(0,46)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,683%	11/12/2017	$ 2.000	$ 280	$ 254	0,09

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 700	$ 0	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	700	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	500	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	500	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	1.100	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.100	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	600	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	800	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	10.500	(8)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	10.500	(20)	(18)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	15.200	(14)	(11)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	15.200	(26)	(27)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	300	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	700	(1)	(1)	0,00
						$ (85)	$ (70)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	JPY 115,500	16/01/2015	$ 1.300	$ (7)	$ (1)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund(Continuación)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	$ 12.400	$ (63)	$ (101)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	12.400	(62)	(8)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	11/12/2017	8.400	(280)	(273)	(0,09)
							$ (405)	$ (382)	(0,13)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
AutoZone, Inc.	(1,000%)	20/06/2016	BOA	$ 2.400	$ (34)	$ (29)	$ (5)	(0,01)
Credit Agricole S.A.	(1,000%)	20/12/2016	CBK	€ 900	(15)	89	(104)	(0,01)
Credit Agricole S.A.	(1,000%)	20/12/2016	GST	500	(9)	50	(59)	0,00
Kinder Morgan, Inc.	(1,000%)	20/03/2016	DUB	$ 2.500	(22)	76	(98)	(0,01)
L Brands, Inc.	(1,000%)	20/09/2017	DUB	800	(10)	42	(52)	0,00
Lennar Corp.	(5,000%)	20/06/2015	BPS	2.100	(50)	(166)	116	(0,02)
Viacom, Inc.	(1,340%)	20/06/2016	DUB	500	(9)	0	(9)	0,00
					$ (149)	$ 62	$ (211)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	GST	$ 100	$ 2	$ (3)	$ 5	0,00
Finmeccanica SpA	5,000%	20/03/2019	FBF	€ 300	56	47	9	0,02
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 100	1	1	0	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2015	GST	200	1	2	(1)	0,00
Lloyds Bank PLC	3,000%	20/09/2017	BOA	€ 1.500	138	12	126	0,05
Lloyds Bank PLC	3,000%	20/09/2017	DUB	1.200	111	13	98	0,04
República de Corea	1,000%	20/03/2016	BRC	$ 1.000	11	1	10	0,00
					$ 320	$ 73	$ 247	0,11

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 5.500	$ 46	$ 11	$ 35	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	300	27	(1)	28	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	FBF	1.300	118	4	114	0,04
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	300	6	(1)	7	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	FBF	200	15	2	13	0,00
						$ 212	$ 15	$ 197	0,07

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE MATERIAS PRIMAS

Entidad de referencia a pagar/por cobrar	Entidad de referencia	Precio Fijo por participación (a pagar)/por cobrar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Cantidad de participaciones	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	BOA	15.708	$ (172)	$ 0	$ (172)	(0,06)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	BPS	85.607	(939)	(85)	(854)	(0,31)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	CBK	593.033	(7.145)	0	(7.145)	(2,39)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	DUB	39.951	(438)	(17)	(421)	(0,15)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	GLM	9.605	(107)	(61)	(46)	(0,04)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity 1 Month Forward Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	JPM	303.372	(6.256)	0	(6.256)	(2,10)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	SOG	52.392	(575)	0	(575)	(0,19)
						$ (15.632)	$ (163)	$ (15.469)	(5,24)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Índice Total Return	70	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 590	29/05/2015	JPM	$ 0	$ 0	$ 0	0,00

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE VARIANZA

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Activo subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice S&P 500	0,021%	02/01/2015	UAG	$ 6.272	$ (19)	$ 0	$ (19)	(0,01)
Por cobrar	Índice S&P 500	0,022%	02/01/2015	UAG	7.383	(10)	0	(10)	0,00
Por cobrar	Índice S&P 500	0,020%	08/01/2015	SOG	8.214	(89)	0	(89)	(0,03)
Por cobrar	Índice S&P 500	0,024%	09/01/2015	BOA	3.583	(32)	(1)	(31)	(0,01)
Por cobrar	Índice S&P 500	0,054%	16/01/2015	MYC	1.505	39	0	39	0,01
Por cobrar	Índice S&P 500	0,027%	22/01/2015	JPM	1.524	2	0	2	0,00
						$ (109)	$ (1)	$ (108)	(0,04)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	4.467	$	3.802	DUB	$ 146	$ 0	$ 146	0,05
01/2015	$	367	AUD	443	GLM	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	AUD	181	$	150	GLM	2	0	2	0,00
01/2015		240		198	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	BRL	14.335		5.517	BPS	125	0	125	0,04
01/2015	$	5.397	BRL	14.335	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL	2.495	$	1.059	CBK	120	0	120	0,04
01/2015	$	939	BRL	2.495	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		8.341		21.462	DUB	0	(267)	(267)	(0,09)
01/2015	BRL	21.462	$	8.080	DUB	6	0	6	0,00
01/2015	$	3.931	BRL	10.173	FBF	0	(104)	(104)	(0,04)
01/2015	BRL	10.173	$	4.179	FBF	352	0	352	0,12
01/2015	$	1.652	BRL	4.389	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	4.389	$	1.864	JPM	213	0	213	0,07
01/2015	$	1.155	BRL	3.068	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	3.068	$	1.321	UAG	167	0	167	0,06
01/2015	$	800	CNY	4.824	DUB	0	(16)	(16)	(0,01)
01/2015	CNY	4.824	$	758	GLM	0	(27)	(27)	(0,01)
01/2015	$	5	€	4	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		9		8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		75.813		62.223	GLM	0	(520)	(520)	(0,17)
01/2015	€	150	$	187	GLM	5	0	5	0,00
01/2015		90		112	JPM	3	0	3	0,00
01/2015		61.983		77.029	MSB	2.026	0	2.026	0,68
01/2015	$	766	£	490	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£	2.238	$	3.513	FBF	24	0	24	0,01
01/2015		1.006		1.583	HUS	15	0	15	0,00
01/2015	$	4.341	£	2.754	MSB	0	(47)	(47)	(0,02)
01/2015		235	JPY	28.200	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	28.200	$	238	FBF	3	0	3	0,00
02/2015	$	3.025	BRL	8.001	DUB	0	(38)	(38)	(0,01)
02/2015	€	62.223	$	75.835	GLM	518	0	518	0,17
02/2015	£	490		766	BOA	2	0	2	0,00
02/2015	$	3.626	INR	228.195	SOG	0	(48)	(48)	(0,02)
02/2015	JPY	28.200	$	235	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	40.608		2.971	BRC	222	0	222	0,07
02/2015	$	118	MXN	1.725	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	18.911	$	1.386	DUB	106	0	106	0,04
02/2015		33.663		2.439	JPM	160	0	160	0,05
02/2015		2.593		196	RBC	21	0	21	0,01
02/2015	$	195	MXN	2.755	RBC	0	(8)	(8)	0,00
06/2015		400	CNY	2.488	DUB	0	(2)	(2)	0,00
06/2015	CNY	2.488	$	389	GLM	0	(9)	(9)	0,00
07/2015	BRL	9.800		3.556	CBK	50	0	50	0,02
07/2015		21.462		7.911	DUB	233	0	233	0,08
07/2015		10.173		3.727	FBF	88	0	88	0,03
09/2015	CNY	7.680		1.200	FBF	0	(21)	(21)	(0,01)
09/2015	$	1.200	CNY	7.680	RYL	21	0	21	0,01
04/2016		1.200		7.116	DUB	0	(83)	(83)	(0,03)
04/2016	CNY	31.450	$	4.891	JPM	0	(44)	(44)	(0,01)
04/2016	$	4.100	CNY	24.334	JPM	0	(282)	(282)	(0,09)
						$ 4.629	$ (1.531)	$ 3.098	1,04

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**$ (12.459)**	**(4,17)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (i)				
4,000% vto. 25/01/2045	$	(15.000)	$ (16.010)	(5,37)
4,000% vto. 01/02/2045		(6.500)	(6.920)	(2,32)
4,500% vto. 15/01/2045		(21.500)	(23.341)	(7,82)
6,000% vto. 01/01/2045		(3.000)	(3.402)	(1,14)
			(49.673)	(16,65)
Total valores vendidos en corto			**$ (49.673)**	**(16,65)**
Total de inversiones			**$ 316.810**	**106,17**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	92	$ 92	0,03
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	111	91	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	12.311	103	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	79	79	0,03
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	171	1	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	146	146	0,05
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		203	203	0,07
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	8	10	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	63	63	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	301	3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	123	123	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		37	45	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	15.736	131	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	37	37	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	29	35	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	83	83	0,03
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	28	25	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	81	66	0,02
Total depósitos a un día			**$ 1.346**	**0,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (19.748)**	**(6,62)**
Activo Neto			**$ 298.408**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Título en situación de impago.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $33.462 y posiciones de liquidez con un valor de $759 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $1.324 y posiciones de liquidez por importe de $485 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $126 y posiciones de liquidez por importe de $235 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $23.045 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(g) **El CommoditiesPlus™ Strategy Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(h) **Posiciones de liquidez con un valor de $10.460 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(i) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 15.299	$ 363.593	$ 1.608	$ 380.500
Instrumentos financieros derivados[4]	(168)	(13.849)	0	(14.017)
Ventas en corto	0	(49.673)	0	(49.673)
Totales	**$ 15.131**	**$ 300.071**	**$ 1.608**	**$ 316.810**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 7.816	$ 0	$ (810)	$ 4	$ 19	$ 16	$ (5.437)	$ 1.608	$ (13)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 530.974	$ 7.816	$ 538.790
Depósitos en entidades de crédito	0	5.093	0	5.093
Instrumentos financieros derivados[4]	(348)	(81)	0	(429)
Ventas en corto	0	(3.080)	0	(3.080)
Totales	**$ (348)**	**$ 532.906**	**$ 7.816**	**$ 540.374**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 3.168	$ 2.406	$ (764)	$ 6	$ 22	$ 93	$ 2.885	$ 7.816	$ 25

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 174	€ 142	BOA	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
01/2015	€ 2.070	$ 2.583	BOA	78	0	78	0,03
01/2015	$ 606	€ 489	BPS	0	(14)	(14)	0,00
01/2015	€ 480	$ 591	BPS	11	0	11	0,00
01/2015	69	85	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	$ 68	€ 55	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€ 16.556	$ 20.295	CBK	262	0	262	0,09
01/2015	16.137	19.661	DUB	135	0	135	0,05
01/2015	16.137	19.661	GLM	135	0	135	0,05
01/2015	$ 21.485	€ 17.324	JPM	0	(522)	(522)	(0,18)
01/2015	€ 94	$ 115	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	4.759	5.804	MSB	46	0	46	0,02
01/2015	$ 21.621	€ 17.398	MSB	0	(569)	(569)	(0,19)
01/2015	3.328	2.666	SOG	0	(102)	(102)	(0,03)
01/2015	23.238	18.726	UAG	0	(579)	(579)	(0,20)
01/2015	€ 498	$ 623	UAG	20	0	20	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 2	€ 2	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
02/2015	€ 1.691	$ 2.047	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	8	9	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	1.687	2.042	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 20.069	€ 16.370	CBK	0	(254)	(254)	(0,09)
02/2015	19.667	16.137	DUB	0	(134)	(134)	(0,05)
02/2015	19.667	16.137	GLM	0	(134)	(134)	(0,05)
02/2015	5.806	4.759	MSB	0	(46)	(46)	(0,02)
				$ 691	$ (2.359)	$ (1.668)	(0,56)

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 1.570	$ 1.957	$ (56)	$ 0	$ (56)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	1.570	1.957	(54)	0	(54)	(0,02)
						$ (110)	$ 0	$ (110)	(0,04)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	(0,300%)	31/12/2014	05/01/2015	$ 9.676	$ (9.676)	(3,24)
JPS	(0,250%)	29/12/2014	05/01/2015	11.357	(11.357)	(3,81)
JPS	(0,250%)	30/12/2014	06/01/2015	1.995	(1.995)	(0,67)
					$ (23.028)	(7,72)

(n) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,152%	31/12/2014	02/01/2015	$ 3.593	$ (3.593)	(1,20)
GSC	0,295%	17/12/2014	28/01/2015	2.658	(2.662)	(0,89)
GSC	0,296%	17/12/2014	28/01/2015	1.020	(1.021)	(0,34)
GSC	0,297%	17/12/2014	28/01/2015	2.431	(2.436)	(0,82)
GSC	0,312%	17/12/2014	28/01/2015	1.436	(1.438)	(0,48)
GSC	0,360%	17/12/2014	28/01/2015	7.632	(7.633)	(2,56)
GSC	0,365%	17/12/2014	28/01/2015	5.089	(5.094)	(1,71)
GSC	0,382%	19/12/2014	30/01/2015	1.199	(1.199)	(0,40)
MSC	(0,101%)	31/12/2014	02/01/2015	8.083	(8.083)	(2,71)
TDM	0,330%	16/12/2014	27/01/2015	581	(581)	(0,20)
					$ (33.740)	(11,31)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $10 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 1	$ 0	$ 1
BPS	(872)	470	(402)
BRC	232	(360)	(128)
CBK	(6.984)	4.620	(2.364)
DUB	(282)	0	(282)
FBF	577	(750)	(173)
GLM	(246)	70	(176)
GST	(32)	0	(32)
HUS	14	0	14
JPM	(6.763)	4.520	(2.243)

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
MSB	$ 1.410	$ (1.050)	$ 360
MYC	(89)	(110)	(199)
RBC	13	(10)	3
RYL	21	(75)	(54)
SOG	(816)	510	(306)
UAG	(421)	270	(151)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera CommoditiesPLUS™ Strategy Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024	$	130.200	$	130.705
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 15/07/2017		122.600		122.198
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		73.800		73.797
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 07/07/2014		73.300		73.289
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 30/11/2016		66.500		66.406
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 31/07/2019		61.450		61.442
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017		60.300		60.540
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021		36.700		36.875
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		32.300		32.295
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 05/06/2014		29.300		29.298
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		29.300		29.298
Fannie Mae 0,000% vto. 28/07/2014		29.300		29.295
Freddie Mac 0,000% vto. 17/10/2014		29.300		29.292
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024	€	14.270		19.244
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% vto. 12/11/2017 (a)		12.217		16.490
Letras del Tesoro de Grecia 1,998% vto. 14/04/2015		12.900		16.198
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 15/09/2017	$	15.900		15.862
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		15.700		15.595
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		15.500		15.483
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		14.100		14.247

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024	$	130.200	$	132.600
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 15/07/2017		122.600		122.180
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		73.600		73.600
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 07/07/2014		73.300		73.296
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017		60.300		60.424
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 31/07/2019		41.800		41.948
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021		36.700		37.121
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		32.300		32.299
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		29.300		29.300
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 05/06/2014		29.300		29.298
Fannie Mae 0,000% vto. 28/07/2014		29.300		29.297
Freddie Mac 0,000% vto. 17/10/2014		29.300		29.294
Fannie Mae 5,500% vto. 01/06/2038		16.261		18.217
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 15/09/2017		15.900		16.002
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		15.700		15.709
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		15.500		15.479
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		14.100		14.161
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (a)		12.938		13.400
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 16/10/2014		10.200		10.194
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,375% vto. 31/07/2017		9.600		10.026

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Credit Absolute Return Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BRASIL				
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento				
5,625% vto. 25/03/2015	$	1.600	$ 1.595	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	87.760	29.903	1,78
10,000% vto. 01/01/2023		10	3	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		19.230	6.336	0,38
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,375% vto. 27/01/2021	$	1.675	1.561	0,09
			39.398	2,34
		ACCIONES		
CANADA				
Amaya, Inc. (i)		123.182	3.036	0,18
		PAR (000S)		
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021	$	9.000	9.004	0,54
NCSG Crane & Heavy Haul Services				
9,500% vto. 15/08/2019		11.800	10.148	0,60
			22.188	1,32
ISLAS CAIMÁN				
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		8.500	7.782	0,46
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		100	66	0,01
			7.848	0,47
		ACCIONES		
CHINA				
Baidu, Inc.		12.544	2.860	0,17
China ConstructionBank Corp.		2.302.000	1.874	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.		2.635.000	1.924	0,12
			6.658	0,40
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.		29.127	1.719	0,10
		PAR (000S)		
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
2,000% vto. 24/02/2035	€	5.325	3.280	0,19
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	439.000	2.995	0,18
4,500% vto. 03/07/2017		380.000	2.543	0,15
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	300	298	0,02
			9.116	0,54
		ACCIONES		
HONG KONG				
Melco Crown Entertainment Ltd.		216.466	5.498	0,33
		PAR (000S)		
IRLANDA				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	7.125	7.371	0,44
BMC Foreign Holding Co.				
5,000% vto. 10/09/2020		2.475	2.401	0,14
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		4.000	403	0,02
			10.175	0,60

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ITALIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,383% vto. 31/03/2048	€	22	$ 26	0,00
Berica ABS Srl				
0,379% vto. 31/12/2055		1.370	1.650	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,100% vto. 15/09/2021 (b)		217	284	0,02
3,750% vto. 01/05/2021		300	417	0,02
			2.377	0,14
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		7.700	9.469	0,56
CHC Helicopter S.A.				
9,375% vto. 01/06/2021	$	1.430	1.351	0,08
Delta 2 Lux Sarl				
4,750% vto. 30/07/2021		7.000	6.834	0,41
Fiat Chrysler Finance Europe				
6,875% vto. 13/02/2015	€	100	122	0,01
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	8.300	6.100	0,36
6,000% vto. 27/11/2023		5.500	4.400	0,26
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,300% vto. 12/11/2015		3.350	3.273	0,19
4,950% vto. 06/02/2028		9.050	6.923	0,41
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,783% vto. 04/03/2015 (i)		7.600	7.527	0,45
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	15.725	15.738	0,94
Signode Industrial Group US, Inc.				
3,750% vto. 01/05/2021	$	2.654	2.554	0,15
			64.291	3,82
		ACCIONES		
MACAO				
Wynn Macau Ltd.		1.210.800	3.419	0,20
		PAR (000S)		
MÉXICO				
Cemex SAB de C.V.				
4,981% vto. 15/10/2018	$	4.400	4.536	0,27
Letra del Tesoro de México				
2,940% vto. 30/04/2015	MXN	9.211.200	61.876	3,68
			66.412	3,95
PAÍSES BAJOS				
Amaya Holdings BV				
5,000% vto. 01/08/2021	$	13.865	13.786	0,82
8,000% vto. 01/08/2022		10.100	10.024	0,59
Lunet RMBS BV				
0,581% vto. 26/12/2045	€	5.366	6.507	0,39
		ACCIONES		
NXP Semiconductors NV		43.957	3.358	0,20
			33.675	2,00
		PAR (000S)		
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
0,890% vto. 16/06/2015	JPY	100.000	834	0,05
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 23/04/2019	€	17.075	19.990	1,19
5,000% vto. 14/05/2019		400	478	0,03
			20.468	1,22
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020	$	7.250	6.888	0,41

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049	€	6.100	$ 7.157	0,43
REINO UNIDO				
AABS Ltd.				
4,875% vto. 10/01/2038	$	528	536	0,03
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
10,750% vto. 15/10/2019		2.650	2.292	0,14
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	8.000	8.320	0,49
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018		9.950	9.981	0,59
Iglo Foods Bondco PLC				
4,582% vto. 15/06/2020		900	1.054	0,06
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021 (c)	£	3.850	5.181	0,31
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020		8.325	12.703	0,76
TES Finance PLC				
6,750% vto. 15/07/2020		3.600	5.375	0,32
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018		750	1.047	0,06
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	3.600	3.060	0,18
Virgin Media Finance PLC				
4,875% vto. 15/02/2022		1.200	1.119	0,07
			50.668	3,01
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,670% vto. 25/02/2021		5.000	5.003	0,30
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023		3.300	3.348	0,20
			8.351	0,50
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Albertson's LLC				
4,000% vto. 25/08/2019		9.700	9.671	0,58
AWAS Leasing 2011-I Ltd.				
4,870% vto. 02/10/2021 (x)		4.600	4.670	0,28
B/E Aerospace, Inc.				
4,000% vto. 16/12/2021		5.000	5.000	0,30
Crosby US Acquisition Corp.				
3,750% vto. 23/11/2020		2.643	2.511	0,15
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		23.056	23.092	1,37
Gardner Denver, Inc.				
4,250% vto. 30/07/2020		10.442	9.814	0,58
Getty Images, Inc.				
4,750% vto. 18/10/2019		8.208	7.606	0,45
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		1.852	1.838	0,11
ION Media Networks, Inc.				
4,750% vto. 18/12/2020		1.000	992	0,06
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		4.567	4.567	0,27
Sequa Corp.				
5,250% vto. 19/06/2017		2.893	2.828	0,17
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
3,750% vto. 05/05/2016		5.418	5.448	0,32
Tibco Software, Inc.				
6,500% vto. 04/11/2020		7.500	7.275	0,43
			85.312	5,07
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
AECOM Technology Corp.		17.199	522	0,03
California Resources Corp.		234.204	1.291	0,08
Cheniere Energy, Inc.		22.274	1.568	0,09
Citigroup, Inc.		70.325	3.805	0,23
Walt Disney Co.		12.987	1.223	0,07

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Freeport-McMoRan, Inc.	29.025	$ 678	0,04
LifePoint Hospitals, Inc.	29.211	2.101	0,12
MGM Resorts International	162.837	3.481	0,21
Pfizer, Inc.	65.038	2.026	0,12
QUALCOMM, Inc.	53.135	3.950	0,23
USG Corp.	64.812	1.814	0,11
Wynn Resorts Ltd.	15.395	2.290	0,14
		24.749	1,47

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Albertsons Holdings LLC			
7,750% vto. 15/10/2022	$ 6.450	6.643	0,39
Alliance Data Systems Corp.			
5,250% vto. 01/12/2017	14.550	15.059	0,90
5,375% vto. 01/08/2022	9.550	9.454	0,56
Ally Financial, Inc.			
2,750% vto. 30/01/2017	500	500	0,03
3,125% vto. 15/01/2016	100	101	0,01
3,500% vto. 18/07/2016	400	406	0,02
4,625% vto. 26/06/2015	4.475	4.514	0,27
6,250% vto. 01/12/2017	600	650	0,04
8,300% vto. 12/02/2015	4.075	4.100	0,24
Aviation Loan Trust 2013-2			
2,351% vto. 15/09/2021	847	795	0,05
BGC Partners, Inc.			
5,375% vto. 09/12/2019	3.800	3.736	0,22
Boxer Parent Co., Inc.			
9,000% vto. 15/10/2019 (d)	4.600	3.933	0,23
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.			
8,500% vto. 15/02/2020	20.350	15.731	0,93
11,250% vto. 01/06/2017	7.725	5.968	0,35
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	300	262	0,02
5,500% vto. 15/09/2021	1.700	1.462	0,09
Cantor Fitzgerald LP			
6,375% vto. 26/06/2015	2.900	2.975	0,18
7,875% vto. 15/10/2019	6.900	7.573	0,45
CIT Group, Inc.			
4,250% vto. 15/08/2017	2.575	2.633	0,16
4,750% vto. 15/02/2015	200	200	0,01
5,000% vto. 15/05/2017	500	520	0,03
5,500% vto. 15/02/2019	3.225	3.412	0,20
CPG Merger Sub LLC			
8,000% vto. 01/10/2021	2.450	2.511	0,15
CrimsonMerger Sub, Inc.			
6,625% vto. 15/05/2022	22.525	20.273	1,21
Dell, Inc.			
3,100% vto. 01/04/2016	100	101	0,01
DISH DBS Corp.			
4,625% vto. 15/07/2017	700	725	0,04
5,875% vto. 15/11/2024	10.350	10.428	0,62
DR Horton, Inc.			
3,750% vto. 01/03/2019	8.650	8.585	0,51
DriveTime Automotive Group, Inc.			
8,000% vto. 01/06/2021	3.650	3.299	0,20
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	9.875	9.702	0,58
ExeterFinance Corp.			
9,750% vto. 20/05/2019	8.000	8.000	0,48
Genworth Holdings, Inc.			
7,200% vto. 15/02/2021	7.511	7.350	0,44
Hiland Partners LP			
7,250% vto. 01/10/2020	5.400	5.157	0,31
Illinois Power Generating Co.			
6,300% vto. 01/04/2020	2.875	2.415	0,14
7,000% vto. 15/04/2018	5.100	4.539	0,27
7,950% vto. 01/06/2032	1.400	1.232	0,07
International Lease Finance Corp.			
5,750% vto. 15/05/2016	4.900	5.093	0,30
8,750% vto. 15/03/2017	6.950	7.715	0,46
8,875% vto. 01/09/2017	600	678	0,04
iStarFinancial, Inc.			
4,000% vto. 01/11/2017	7.375	7.200	0,43
Jefferies Finance LLC			
6,875% vto. 15/04/2022	$ 3.450	$ 3.174	0,19
7,375% vto. 01/04/2020	10.525	9.841	0,58
Jefferies LoanCore LLC			
6,875% vto. 01/06/2020	15.600	14.313	0,85
MGM Resorts International			
7,500% vto. 01/06/2016	2.000	2.115	0,13
Nationstar Mortgage LLC			
6,500% vto. 01/07/2021	9.940	9.095	0,54
6,500% vto. 01/06/2022	9.175	8.418	0,50
7,875% vto. 01/10/2020	3.500	3.378	0,20
Navient Corp.			
6,000% vto. 25/01/2017	3.000	3.150	0,19
6,250% vto. 25/01/2016	761	793	0,05
8,450% vto. 15/06/2018	600	671	0,04
OneMain Financial Holdings, Inc.			
7,250% vto. 15/12/2021	15.400	15.862	0,94
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	10.550	9.719	0,58
7,375% vto. 01/09/2019	975	982	0,06
Ply Gem Industries, Inc.			
6,500% vto. 01/02/2022	18.264	17.205	1,02
Post Holdings, Inc.			
6,000% vto. 15/12/2022	1.325	1.247	0,07
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
6,750% vto. 06/01/2027	2.000	1.920	0,11
SiTV LLC			
10,375% vto. 01/07/2019	2.150	2.005	0,12
Springleaf Finance Corp.			
5,400% vto. 01/12/2015	1.200	1.233	0,07
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	6.850	6.405	0,38
Stearns Holdings, Inc.			
9,375% vto. 15/08/2020	13.317	13.384	0,80
Tenet Healthcare Corp.			
5,500% vto. 01/03/2019	1.600	1.644	0,10
USG Corp.			
6,300% vto. 15/11/2016	10.200	10.761	0,64
7,875% vto. 30/03/2020	2.080	2.233	0,13
9,750% vto. 15/01/2018	15.810	18.102	1,08
Vander Intermediate Holding II Corp.			
9,750% vto. 01/02/2019 (d)	2.000	2.075	0,12
		355.355	21,13
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,640% vto. 25/09/2035	1.000	758	0,05
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,310% vto. 25/07/2036	1.600	1.149	0,07
0,640% vto. 25/10/2035	1.000	850	0,05
0,720% vto. 25/12/2045	500	327	0,02
1,145% vto. 25/11/2033	430	404	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,627% vto. 25/02/2036 (e)	1.711	1.391	0,08
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
1,170% vto. 25/03/2035 (e)	700	625	0,04
Alternative Loan Trust			
0,340% vto. 25/11/2036	4.511	4.165	0,25
0,340% vto. 25/05/2047	46	38	0,00
0,355% vto. 20/09/2046	59	48	0,00
0,360% vto. 25/09/2046 (e)	26	22	0,00
1,470% vto. 25/10/2035 (e)	51	44	0,00
1,513% vto. 25/08/2035	62	57	0,00
5,500% vto. 25/12/2035 (e)	1.135	998	0,06
6,000% vto. 25/03/2036 (e)	923	767	0,05
6,000% vto. 25/05/2036 (e)	200	175	0,01
6,000% vto. 25/01/2037 (e)	45	42	0,00
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	2.696	2.198	0,13
6,000% vto. 25/08/2037 (e)	475	434	0,03
6,500% vto. 25/08/2037 (e)	3.232	2.329	0,14
19,334% vto. 25/07/2035	664	907	0,05
27,722% vto. 25/09/2037	868	1.342	0,08
American Home Mortgage Assets Trust			
1,033% vto. 25/11/2046	4.172	2.312	0,14
1,053% vto. 25/10/2046	3.477	2.551	0,15
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,790% vto. 25/05/2035	$ 600	$ 471	0,03
1,145% vto. 25/11/2034	2.665	2.354	0,14
1,190% vto. 25/10/2034	1.000	894	0,05
Argent Securities Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	1.070	422	0,03
0,350% vto. 25/04/2036	363	153	0,01
0,450% vto. 25/04/2036	888	380	0,02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,490% vto. 25/01/2036	5.460	4.278	0,25
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,790% vto. 25/04/2034	1.244	1.234	0,07
Banc of America Alternative Loan Trust (e)			
0,570% vto. 25/01/2037	2.486	1.671	0,10
6,000% vto. 25/06/2046	949	783	0,05
Banc of America Funding Trust			
0,355% vto. 20/10/2036	2.333	1.684	0,10
6,000% vto. 25/07/2037 (e)	1.107	537	0,03
Banc of America Mortgage Trust			
2,644% vto. 25/09/2034	1.037	1.020	0,06
BCAP LLC			
17,000% vto. 26/07/2036	447	461	0,03
BCAP LLC Trust			
0,380% vto. 25/04/2037	847	755	0,05
0,390% vto. 25/05/2047 (e)	974	740	0,04
2,297% vto. 26/07/2036	435	435	0,03
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust (e)			
2,574% vto. 25/07/2036	374	313	0,02
2,955% vto. 25/05/2047	458	395	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,280% vto. 25/02/2037	256	243	0,02
0,320% vto. 25/11/2036	81	66	0,00
0,370% vto. 25/04/2037 (e)	3.022	2.754	0,16
0,410% vto. 25/06/2047	1.856	1.584	0,09
0,720% vto. 25/06/2036	600	515	0,03
0,805% vto. 25/08/2035	1.142	1.083	0,07
0,835% vto. 25/10/2035	100	80	0,01
1,420% vto. 25/08/2037	2.136	1.967	0,12
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,570% vto. 25/09/2046	29	25	0,00
Blackstone CQP Holdco LP			
2,324% vto. 19/03/2019	17.101	17.095	1,02
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/01/2037	6.900	4.334	0,26
Centex Home Equity Loan Trust			
0,790% vto. 25/09/2034	831	746	0,04
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,750% vto. 25/07/2035	1.000	882	0,05
5,388% vto. 25/09/2037 (e)	338	302	0,02
Citimortgage Alternative Loan Trust			
6,000% vto. 25/10/2036 (e)	140	125	0,01
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,290% vto. 25/06/2047	1.263	1.247	0,07
0,310% vto. 25/07/2037	50	40	0,00
0,320% vto. 25/05/2037	6.703	5.780	0,34
0,330% vto. 25/03/2037	3.022	2.732	0,16
0,340% vto. 25/03/2037	4.282	4.028	0,24
0,340% vto. 25/05/2037	4.956	4.427	0,26
0,350% vto. 25/06/2047	1.597	1.404	0,08
0,360% vto. 25/06/2047	3.300	2.830	0,17
0,520% vto. 25/03/2036 (e)	1.226	1.086	0,07
0,670% vto. 25/08/2047	328	323	0,02
0,690% vto. 25/12/2035	3.100	3.055	0,18
0,755% vto. 25/07/2035	2.000	1.911	0,11
0,795% vto. 25/10/2035	1.900	1.509	0,09
1,220% vto. 25/11/2034	2.506	2.364	0,14
5,195% vto. 25/10/2046 (e)	350	304	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
2,432% vto. 20/05/2036 (e)	5.261	4.326	0,26
2,527% vto. 25/09/2037 (e)	833	728	0,04
5,750% vto. 25/07/2037	37	35	0,00
6,000% vto. 25/02/2037 (e)	4.968	4.775	0,28
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
1,320% vto. 25/09/2034 (e)	1.217	1.011	0,06
6,000% vto. 25/09/2035	756	677	0,04

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,594% vto. 29/12/2037	$ 1.316	$ 705	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
6,000% vto. 25/07/2036	398	310	0,02
6,500% vto. 25/10/2021 (e)	448	393	0,02
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
4,123% vto. 25/07/2035 (e)	424	426	0,03
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/07/2047	53	46	0,00
0,360% vto. 25/10/2036 (e)	341	200	0,01
0,360% vto. 25/08/2047	2.556	2.152	0,13
Deutsche Alternative-A Securities, Inc.Mortgage Loan Trust			
1,810% vto. 25/08/2035 (e)	57	45	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. REMIC Trust			
3,809% vto. 28/06/2047	65	65	0,00
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,070% vto. 28/05/2037	1.359	1.341	0,08
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,330% vto. 25/04/2036	1.966	1.667	0,10
0,620% vto. 25/11/2036	2.100	1.742	0,10
0,660% vto. 25/07/2035	275	230	0,01
0,660% vto. 25/09/2035	1.600	1.533	0,09
1,595% vto. 25/10/2034	909	754	0,05
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,200% vto. 25/08/2035	33	29	0,00
2,231% vto. 25/04/2036 (e)	2.117	1.783	0,11
First Horizon Asset Securities, Inc.			
5,500% vto. 25/12/2035 (e)	179	162	0,01
Fremont Home Loan Trust			
0,500% vto. 25/01/2036	2.092	1.699	0,10
GSAMP Trust			
0,260% vto. 25/01/2037	717	436	0,03
0,290% vto. 25/12/2036	880	462	0,03
0,320% vto. 25/12/2046	3.425	1.990	0,12
0,330% vto. 25/05/2046	424	366	0,02
0,400% vto. 25/12/2046	1.199	704	0,04
Home Equity Asset Trust			
0,580% vto. 25/04/2036	1.000	812	0,05
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,340% vto. 25/12/2036	3.336	1.625	0,10
0,350% vto. 25/04/2037	60	44	0,00
Impac Secured Assets Trust			
0,320% vto. 25/11/2036	1.403	1.009	0,06
0,340% vto. 25/01/2037	13.454	11.269	0,67
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,420% vto. 25/02/2037	50	30	0,00
2,261% vto. 25/06/2037	2.786	1.647	0,10
2,348% vto. 25/07/2037	4.041	2.627	0,16
2,497% vto. 25/12/2034	1.041	899	0,05
2,835% vto. 25/05/2037 (e)	276	194	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
0,656% vto. 27/06/2037	5.414	4.489	0,27
3,049% vto. 25/11/2036 (e)	224	189	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,360% vto. 25/03/2047	100	52	0,00
0,430% vto. 25/03/2037	1.300	998	0,06
5,081% vto. 25/11/2036	1.500	1.502	0,09
JPMorgan Mortgage Trust (e)			
2,537% vto. 25/10/2036	2.643	2.392	0,14
6,500% vto. 25/07/2036	484	410	0,03
Lavender Trust			
6,250% vto. 26/10/2036	1.601	1.148	0,07
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
0,260% vto. 25/06/2037	3.767	2.441	0,15
Lehman Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/09/2037 (e)	546	515	0,03
Lehman XS Trust			
0,330% vto. 25/03/2047 (e)	1.064	818	0,05
0,350% vto. 25/07/2037	998	690	0,04
0,430% vto. 25/02/2046	4.218	3.136	0,19
1,070% vto. 25/08/2047	809	574	0,03
Long Beach Mortgage Loan Trust			
1,100% vto. 25/04/2035	900	867	0,05
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,410% vto. 25/08/2036	804	448	0,03
0,470% vto. 25/01/2036	1.900	1.833	0,11

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,230% vto. 25/11/2037	$ 116	$ 56	0,00
0,280% vto. 25/08/2037	1.684	988	0,06
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,320% vto. 25/06/2036	6.695	4.983	0,30
0,320% vto. 25/09/2036	2.586	1.470	0,09
0,320% vto. 25/11/2036	1.823	1.170	0,07
0,350% vto. 25/03/2037	3.041	1.742	0,10
0,400% vto. 25/09/2036	98	60	0,00
0,400% vto. 25/02/2037	1.801	888	0,05
0,935% vto. 25/07/2035	350	333	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust			
0,460% vto. 25/01/2036	200	180	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,520% vto. 25/04/2037	9.343	6.160	0,37
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,510% vto. 25/11/2037	640	521	0,03
5,965% vto. 25/09/2046 (e)	1.253	892	0,05
National City Mortgage Capital Trust			
2,729% vto. 25/03/2038	1.336	1.254	0,08
New Century Home Equity Loan Trust			
0,450% vto. 25/10/2035	1.335	1.321	0,08
0,500% vto. 25/02/2036	500	453	0,03
3,170% vto. 25/01/2033	218	194	0,01
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,290% vto. 25/11/2036	742	343	0,02
0,320% vto. 25/06/2036	1.275	849	0,05
0,320% vto. 25/09/2036	1.543	902	0,05
Option One Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/01/2037	947	579	0,04
0,390% vto. 25/01/2037	3.881	2.396	0,14
0,420% vto. 25/03/2037	893	517	0,03
0,610% vto. 25/11/2035	1.800	1.710	0,10
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,770% vto. 25/10/2036 (e)	1.844	1.386	0,08
Park Place Securities, Inc.			
0,640% vto. 25/09/2035	2.300	1.959	0,12
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1,000% vto. 25/01/2036	1.500	1.344	0,08
RAAC Trust			
0,740% vto. 25/03/2037	1.600	1.370	0,08
Renaissance Home Equity Loan Trust			
5,612% vto. 25/04/2037	2.431	1.320	0,08
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,360% vto. 25/07/2036 (e)	466	368	0,02
0,520% vto. 25/08/2035 (e)	97	74	0,01
0,920% vto. 25/11/2036 (e)	2.089	1.444	0,09
2,898% vto. 25/07/2035	15	13	0,00
3,406% vto. 25/09/2035 (e)	10	8	0,00
3,561% vto. 25/12/2035 (e)	65	55	0,00
6,000% vto. 25/10/2034	5.757	6.056	0,36
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	1.328	1.082	0,06
6,500% vto. 25/10/2036 (e)	4.143	3.467	0,21
6,500% vto. 25/07/2037 (e)	254	215	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,320% vto. 25/08/2036	367	340	0,02
0,320% vto. 25/01/2037	2.578	2.410	0,14
0,330% vto. 25/07/2036	877	846	0,05
0,330% vto. 25/11/2036	3.688	3.127	0,19
0,340% vto. 25/11/2036	927	819	0,05
0,420% vto. 25/08/2036	100	84	0,01
0,420% vto. 25/04/2037	3.000	2.645	0,16
0,440% vto. 25/05/2037	1.300	1.173	0,07
0,450% vto. 25/04/2036	1.400	1.162	0,07
0,570% vto. 25/12/2035	240	219	0,01
1,265% vto. 25/03/2035	1.683	1.413	0,08
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,330% vto. 25/12/2036	1.303	1.277	0,08
0,360% vto. 25/02/2036	1.238	1.212	0,07
0,470% vto. 25/05/2036 (e)	1.598	1.216	0,07
0,600% vto. 25/11/2035	500	426	0,03
Residential Asset Securitization Trust			
5,750% vto. 25/03/2037 (e)	421	297	0,02
6,000% vto. 25/02/2036	614	489	0,03
6,250% vto. 25/11/2036 (e)	753	538	0,03
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
6,000% vto. 25/10/2036 (e)	256	227	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Saxon Asset Securities Trust			
1,145% vto. 26/12/2034	$ 878	$ 689	0,04
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,460% vto. 25/11/2035	4.523	4.165	0,25
1,130% vto. 25/01/2036 (e)	636	561	0,03
Soundview Home Loan Trust			
0,350% vto. 25/05/2036	2.704	2.532	0,15
0,350% vto. 25/07/2037	475	299	0,02
0,450% vto. 25/06/2037	658	396	0,02
1,120% vto. 25/10/2037	3.252	2.164	0,13
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,320% vto. 25/09/2037	964	565	0,03
4,617% vto. 25/02/2037 (e)	3.338	1.668	0,10
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,410% vto. 25/05/2037 (e)	338	233	0,01
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	36	29	0,00
0,890% vto. 25/05/2035	1.350	1.255	0,08
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,350% vto. 25/07/2046	9.494	7.788	0,46
0,360% vto. 25/06/2036	1.479	1.227	0,07
0,380% vto. 25/09/2047 (e)	9.381	6.718	0,40
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,510% vto. 25/02/2036	500	447	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,017% vto. 25/12/2036 (e)	53	47	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,620% vto. 25/05/2035	5.183	4.188	0,25
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
6,250% vto. 25/07/2037 (e)	43	39	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,320% vto. 25/01/2037	2.777	2.677	0,16
0,800% vto. 25/11/2035	1.100	976	0,06
		289.909	17,23
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007			
6,500% vto. 01/06/2047	800	703	0,04
Erie, New York, Tobacco Asset Securitization Corp. Series 2005			
6,000% vto. 01/06/2028	300	282	0,02
Golden State, California, Tobacco Securitization Corporation Revenue Bonds, Series 2007			
5,750% vto. 01/06/2047	4.900	4.049	0,24
		5.034	0,30
	ACCIONES		
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			
Cedar Fair LP	4.488	215	0,01
	PAR (000S)		
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,060% vto. 06/04/2015	$ 111.700	111.677	6,64
0,070% vto. 27/04/2015	21.900	21.895	1,30
0,079% vto. 01/05/2015	35.100	35.091	2,09
0,095% vto. 16/04/2015	4.900	4.899	0,29
Federal Farm Credit Bank			
0,110% vto. 31/03/2015	8.000	8.000	0,47
Federal Home Loan Bank			
0,080% vto. 06/04/2015	100	100	0,01
0,087% vto. 24/04/2015	100	100	0,01
0,115% vto. 22/05/2015	4.600	4.599	0,27
0,123% vto. 27/05/2015	4.500	4.498	0,27
0,125% vto. 29/05/2015	3.100	3.099	0,18
0,170% vto. 04/09/2015	5.800	5.795	0,34
Freddie Mac			
0,070% vto. 02/04/2015 - 10/04/2015	84.300	84.283	5,01
0,080% vto. 27/04/2015	7.600	7.598	0,45
0,130% vto. 13/05/2015 - 09/06/2015	4.500	4.498	0,27
0,140% vto. 14/05/2015	2.500	2.499	0,15
0,145% vto. 16/06/2015	8.700	8.696	0,52

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,155% vto. 21/07/2015	$ 45.300	$ 45.274	2,69
0,170% vto. 18/08/2015	3.500	3.497	0,21
		356.098	21,17
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,020% vto. 08/01/2015 - 23/04/2015 (f)(g)	2.938	2.937	0,17
0,036% vto. 12/02/2015 (f)	417	417	0,02
0,037% vto. 09/04/2015 (f)	337	337	0,02
0,038% vto. 02/04/2015 (f)(g)	880	880	0,05
0,041% vto. 16/04/2015 (f)(g)	1.057	1.057	0,06
0,047% vto. 26/02/2015 (f)	711	711	0,04
0,050% vto. 15/01/2015 (f)	310	310	0,02
0,052% vto. 07/05/2015 (f)	754	754	0,05
0,054% vto. 22/01/2015 (f)	300	300	0,02
0,065% vto. 14/05/2015 (g)	1.102	1.102	0,07

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 15/01/2015 - 28/02/2015 (g)(h)	$ 1.633	$ 1.633	0,10
2,250% vto. 15/11/2024	4.300	4.330	0,26
		14.768	0,88
Total Estados Unidos		1.139.791	67,76
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	16.881.285	168.914	10,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.667.494**	**99,13**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	35	$ (25)	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	66	(178)	(0,01)
Índice JPX-Nikkei 400	Largo	03/2015	589	57	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	54	43	0,00
				$ (103)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (103)**	**(0,01)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	3,250%	21/09/2017	AUD 247.000	$ 2.090	0,12
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	€ 7.000	(35)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	$ 162.000	(2.524)	(0,15)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	139.100	(580)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/06/2020	74.900	(52)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	3.800	(935)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	13.500	(1.358)	(0,08)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 2.000	26	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	40.300	(2.262)	(0,13)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	11/09/2024	£ 2.200	(136)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	26.700	(2.832)	(0,17)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.861.600	(698)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/09/2024	3.260.000	(354)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,240%	05/10/2018	MXN 220.000	(259)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	305.600	(167)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,630%	07/07/2021	209.200	(109)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	61.800	19	0,00
A pagar	IBMEXID	5,810%	29/09/2021	31.000	13	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	30/09/2021	35.900	5	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	131.600	(18)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,580%	10/11/2021	58.000	(41)	0,00
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	5,000%	17/12/2024	NZD 24.300	885	0,05
					$ (9.322)	(0,55)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (9.322)**	**(0,55)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 100	$ 8	$ 1	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	70.500	3.349	1	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	34.700	1.614	0	0,00
							$ 4.971	$ 2	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Índice Euro STOXX 50	JPM	€ 3.600,000	20/12/2019	3.704	$ 1.355	$ 1.091	0,07
Opción de compra - Índice Euro STOXX 50	DUB	3.631,000	20/12/2019	7.834	2.739	2.244	0,13
					$ 4.094	$ 3.335	0,20

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 4.000	$ (8)	$ (5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	4.000	(7)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	7.900	(14)	(9)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	5.500	(11)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	2.400	(6)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	5.200	(4)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	5.200	(11)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	13.800	(8)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	27.200	(11)	(4)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.600	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.600	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	14.900	(37)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	7.100	(5)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	7.100	(13)	(13)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	3.200	(4)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	3.200	(9)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	7.500	(7)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	7.500	(13)	(13)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	15.000	(27)	(18)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	15.000	(23)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BRC	Venta	0,600%	21/01/2015	$ 68.400	(40)	(12)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	68.400	(93)	(19)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	37.300	(19)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	21/01/2015	37.300	(50)	(10)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	35.300	(35)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	18/02/2015	54.100	(65)	(41)	(0,01)
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	12.900	(19)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,950%	18/03/2015	26.800	(56)	(24)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	35.600	(77)	(26)	0,00
						$ (678)	$ (239)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,715	03/02/2015	$ 12.200	$ (154)	$ (152)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,650	27/05/2015	11.800	(374)	(683)	(0,04)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,700	02/06/2015	5.000	(151)	(246)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	INR 63,745	22/01/2015	17.000	(99)	(83)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	65,200	27/02/2015	6.200	(108)	(34)	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	67,000	02/06/2015	4.500	(92)	(53)	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	65,900	03/06/2015	8.600	(205)	(138)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	68,000	22/06/2015	13.940	(275)	(152)	(0,01)
					$ (1.458)	$ (1.541)	(0,09)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	€ 3.300	$ (8)	$ (64)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	3.300	(27)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	3.100	(6)	(60)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	3.100	(28)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	40.000	(92)	(160)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	40.000	(95)	(35)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 500	(9)	(3)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	13/02/2015	26.800	(132)	(213)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	13/02/2015	$ 26.800	$ (130)	$ (9)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	18.600	(86)	(151)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	18.600	(98)	(12)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,394%	04/03/2015	74.600	(1.619)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,395%	04/03/2015	74.800	(1.729)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	18.700	(79)	(152)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	18.700	(108)	(12)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,376%	04/03/2015	73.900	(1.613)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,910%	17/08/2015	126.300	(455)	(600)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,910%	17/08/2015	126.300	(455)	(191)	(0,02)
							$ (6.769)	$ (1.667)	(0,11)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de venta - Índice Euro STOXX 50	DUB	€ 2.300,000	20/12/2019	7.834	$ (2.739)	$ (2.649)	(0,16)
Opción de venta–Índice Euro STOXX 50	JPM	2.300,000	20/12/2019	3.704	(1.253)	(1.253)	(0,07)
					$ (3.992)	$ (3.902)	(0,23)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Arrow Electronics, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	BRC	$ 5.800	$ (127)	$ 34	$ (161)	(0,01)
Arrow Electronics, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	GST	3.600	(79)	31	(110)	0,00
Arrow Electronics, Inc.	(1,000%)	20/03/2017	MYC	60	(1)	1	(2)	0,00
Avnet, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	BRC	6.800	(133)	35	(168)	(0,01)
Avnet, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	GST	2.000	(39)	28	(67)	0,00
Avnet, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	MYC	8.500	(166)	107	(273)	(0,01)
CA, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	FBF	14.000	(289)	(120)	(169)	(0,02)
CA, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	MYC	1.800	(37)	(15)	(22)	0,00
ConocoPhillips	(1,000%)	20/06/2019	GST	3.150	(79)	(126)	47	0,00
Safeway, Inc.	(1,000%)	20/12/2019	BPS	1.325	126	142	(16)	0,01
Safeway, Inc.	(1,000%)	20/12/2019	BRC	1.750	166	190	(24)	0,01
Safeway, Inc.	(1,000%)	20/12/2019	CBK	2.700	256	289	(33)	0,01
Safeway, Inc.	(1,000%)	20/12/2019	JPM	675	64	76	(12)	0,00
Staples, Inc.	(1,000%)	20/03/2020	JPM	8.200	255	284	(29)	0,01
Staples, Inc.	(1,000%)	20/03/2020	MYC	8.200	255	287	(32)	0,01
Xerox Corp.	(1,000%)	20/12/2018	BRC	2.500	(54)	30	(84)	0,00
Xerox Corp.	(1,000%)	20/12/2018	JPM	11.500	(248)	209	(457)	(0,01)
					$ (130)	$ 1.482	$ (1.612)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Altice S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 3.400	$ 106	$ 390	$ (284)	0,01
American Airlines Group, Inc.	5,000%	20/12/2015	FBF	$ 950	23	20	3	0,00
American Airlines Group, Inc.	5,000%	20/12/2016	FBF	650	21	13	8	0,00
DR Horton, Inc.	1,000%	20/12/2020	GST	5.650	(299)	(573)	274	(0,02)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2019	BRC	1.100	(665)	(62)	(603)	(0,04)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	FBF	900	(525)	(36)	(489)	(0,03)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	GST	1.700	(992)	(39)	(953)	(0,06)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2018	GST	1.750	(1.032)	(37)	(995)	(0,06)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2019	MYC	650	(393)	(69)	(324)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 700	(73)	(30)	(43)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	7.700	(1.244)	(395)	(849)	(0,07)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 7.450	(1.096)	(498)	(598)	(0,07)
MGM Resorts International	5,000%	20/12/2019	CBK	15.600	1.237	1.393	(156)	0,07
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/12/2019	GST	9.100	(1.303)	(1.030)	(273)	(0,08)
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	6.100	(28)	41	(69)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	7.700	(35)	55	(90)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	MYC	3.600	(16)	28	(44)	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BPS	3.100	(2)	(150)	148	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	5.900	(5)	(294)	289	0,00
Sprint Communications, Inc.	5,000%	20/12/2019	BOA	3.700	75	193	(118)	0,00
Sprint Communications, Inc.	5,000%	20/12/2019	CBK	11.800	239	575	(336)	0,01
Sprint Communications, Inc.	5,000%	20/12/2019	GST	2.300	47	98	(51)	0,00
USG Corp.	5,000%	20/03/2019	GST	3.700	437	458	(21)	0,03
					$ (5.523)	$ 51	$ (5.574)	(0,33)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	BOA	$ 10.000	$ 1.584	$ 1.601	$ (17)	0,10
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	CBK	11.500	1.377	1.272	105	0,08
					$ 2.961	$ 2.873	$ 88	0,18

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	UAG	BRL 164.200	$ (483)	$ 315	$ (798)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BOA	20.700	(65)	(31)	(34)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,350%	15/12/2017	MYC	€ 650	(3)	0	(3)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,600%	15/12/2018	DUB	550	(6)	(1)	(5)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,600%	15/12/2018	UAG	550	(6)	0	(6)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,700%	15/12/2018	BOA	1.200	(19)	(3)	(16)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	BPS	2.100	(65)	(5)	(60)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/10/2019	GLM	4.200	(84)	(9)	(75)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	BOA	1.100	(29)	0	(29)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	BPS	5.400	(142)	(17)	(125)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	GLM	6.200	(163)	(4)	(159)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	22/10/2019	CBK	1.100	(29)	(4)	(25)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	11.250	(215)	4	(219)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	MYC	550	(11)	0	(11)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	UAG	1.600	(32)	0	(32)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	10/12/2019	BOA	1.700	(18)	9	(27)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,800%	10/12/2019	MYC	600	(8)	2	(10)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,800%	10/12/2019	UAG	1.200	(17)	0	(17)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	15/12/2019	CBK	1.100	(12)	5	(17)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	15/12/2019	DUB	2.200	(24)	2	(26)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,850%	15/12/2019	BPS	550	(9)	1	(10)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	DUB	1.100	(34)	1	(35)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	FBF	800	(25)	1	(26)	0,00
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	5,000%	17/12/2024	JPM	NZD 3.300	190	58	132	0,01
						$ (1.309)	$ 324	$ (1.633)	(0,08)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Ashead Group PLC	30.154	Tipo de interés GBP-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	£ 336	05/10/2015	GST	$ 11	$ 0	$ 11	0,00

(1) El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	7.886	AUD	9.637	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	AUD	10.959	$	9.321	BRC	353	0	353	0,02
01/2015	$	1.130	AUD	1.322	DUB	0	(48)	(48)	0,00
01/2015		33	BRL	87	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	87	$	37	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	$	24.508	BRL	65.098	BPS	0	(18)	(18)	0,00
01/2015	BRL	65.098	$	24.780	BPS	446	(156)	290	0,02
01/2015		25.817		10.675	FBF	962	0	962	0,06
01/2015	$	9.700	BRL	25.817	FBF	12	0	12	0,00
01/2015		11.047		29.184	GLM	0	(68)	(68)	0,00
01/2015	BRL	29.184	$	12.240	GLM	1.261	0	1.261	0,08
01/2015	$	9.720	BRL	25.817	HUS	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	BRL	25.817	$	9.867	HUS	155	0	155	0,01
01/2015	$	36.867	BRL	94.878	JPM	0	(1.175)	(1.175)	(0,07)
01/2015	BRL	94.878	$	35.719	JPM	27	0	27	0,00
01/2015	$	5.188	BRL	13.785	MSB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	13.785	$	5.190	MSB	4	0	4	0,00
01/2015	$	18	€	15	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	625	$	780	BPS	24	0	24	0,00
01/2015	$	17	€	14	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		168.534		137.667	GLM	0	(1.950)	(1.950)	(0,12)
01/2015	€	1.541	$	1.891	GLM	26	0	26	0,00
01/2015		8.259		10.154	JPM	160	0	160	0,01
01/2015		127.242		158.129	MSB	4.160	0	4.160	0,25
01/2015	JPY	2.349.200		19.638	BOA	44	0	44	0,00
01/2015	$	25.567	JPY	3.066.212	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	JPY	5.188.512	$	43.842	FBF	567	0	567	0,03
01/2015	$	38.442	JPY	4.471.500	MSB	0	(1.147)	(1.147)	(0,07)
02/2015	AUD	9.637	$	7.869	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	BRL	13.785		5.144	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	3.304	€	2.717	BOA	0	(15)	(15)	0,00
02/2015		4.328		3.554	GLM	0	(26)	(26)	0,00
02/2015	€	105.545	$	128.634	GLM	878	0	878	0,05
02/2015		1.509		1.834	HUS	8	0	8	0,00
02/2015	$	1.905	€	1.557	JPM	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	£	16.179	$	25.302	BOA	80	0	80	0,00
02/2015	$	2.160	£	1.379	GLM	0	(10)	(10)	0,00
02/2015	HKD	27.631		3.562	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		34.772		4.485	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.214	INR	263.571	FBF	0	(81)	(81)	0,00
02/2015	JPY	3.066.212	$	25.573	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	MXN	36.514		2.501	BPS	30	(2)	28	0,00
02/2015		7.572		554	BRC	41	0	41	0,00
02/2015	$	1.178	MXN	16.042	BRC	0	(92)	(92)	(0,01)
02/2015		360		4.932	CBK	0	(26)	(26)	0,00
02/2015	MXN	30.926	$	2.120	HUS	26	0	26	0,00
02/2015	$	490	MXN	6.752	JPM	0	(33)	(33)	0,00
02/2015	MXN	14.850	$	1.030	JPM	25	0	25	0,00
02/2015	$	8.068	MXN	114.112	RBC	0	(342)	(342)	(0,02)
03/2015	CAD	2.971	$	2.593	CBK	31	0	31	0,00
04/2015	MXN	911.665		61.847	CBK	444	0	444	0,03
07/2015	BRL	25.817		9.199	FBF	0	(37)	(37)	0,00
07/2015		7.503		2.736	GLM	52	0	52	0,00
07/2015		94.878		34.907	JPM	966	0	966	0,06
						$ 10.795	$ (5.265)	$ 5.530	0,33

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (2.472)**	**(0,15)**
Total de inversiones	**$ 1.655.597**	**98,42**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 395	$ 395	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£ 20	31	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 607	497	0,03
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 998	780	0,05
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 31.785	265	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$ 341	341	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 4	4	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD 6	4	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 441	4	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 1	1	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD 20	17	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 3	2	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 26	20	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	15	$ 18	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	629	629	0,04
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	878	878	0,05
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	149	180	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	274	274	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1	0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	31	24	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	777	7	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	33	51	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	530	530	0,03
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		10	10	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	28	34	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		658	796	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	40.627	339	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	158	158	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	509	616	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	359	359	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1.058	914	0,06
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	445	364	0,02
Total depósitos a un día			**$ 8.544**	**0,51**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 17.981**	**1,07**
Activo Neto			**$ 1.682.122**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

***** **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo PIMCO Credit Absolute Return invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $5.113 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-compra sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(d) **Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.**

(e) **Título en situación de impago.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $3.913 y posiciones de liquidez por un valor de $37.732 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $6.354 y posiciones de liquidez por importe de $1.689 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(h) **Valores con un valor total de mercado de $172 y posiciones de liquidez por importe de $403 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(i) **Valores restringidos**

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
AWAS Leasing 2011-I Ltd.	4,870%	02/10/2021	02/10/2014	$ 4.600	$ 4.670	0,28
Amaya, Inc.			22/07/2014	3.167	3.036	0,18
Greensill Capital SCF 1 S.A.	5,783%	04/03/2015	03/09/2014	7.527	7.527	0,45
				$ 15.294	$ 15.233	0,91

(j) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 212.452	$ 1.416.789	$ 38.253	$ 1.667.494
Instrumentos financieros derivados[4]	(103)	(11.838)	44	(11.897)
Totales	**$ 212.349**	**$ 1.404.951**	**$ 38.297**	**$ 1.655.597**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 25.182	$ 40.695	$ (25.373)	$ 279	$ 515	$ (2.250)	$ (795)	$ 38.253	$ (2.020)
Instrumentos financieros derivados[4]	0	33	0	0	0	11	0	44	14
Totales	**$ 25.182**	**$ 40.728**	**$ (25.373)**	**$ 279**	**$ 515**	**$ (2.239)**	**$ (795)**	**$ 38.297**	**$ (2.006)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 162.135	$ 1.425.977	$ 25.182	$ 1.613.294
Instrumentos financieros derivados[4]	(4.477)	(5.251)	0	(9.728)
Totales	**$ 157.658**	**$ 1.420.726**	**$ 25.182**	**$ 1.603.566**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 196	$ 23.324	$ (1.816)	$ (7)	$ (30)	$ 246	$ 3.269	$ 25.182	$ 317

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 29	CHF 28	CBK	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	CHF 28	$ 28	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 5.813	CHF 5.638	BOA	0	(136)	(136)	(0,01)
02/2015	CHF 17	$ 17	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	169	174	CBK	4	0	4	0,00
02/2015	$ 251	CHF 247	CBK	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CHF 123	$ 127	GLM	3	0	3	0,00
02/2015	$ 5.881	CHF 5.693	JPM	0	(149)	(149)	(0,01)
02/2015	CHF 264	$ 273	JPM	8	0	8	0,00
02/2015	$ 1.277	CHF 1.229	MSB	0	(39)	(39)	0,00
02/2015	6.402	6.196	UAG	0	(163)	(163)	(0,01)
				$ 15	$ (491)	$ (476)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 17.481	$ 21.564	BOA	$ 411	$ 0	$ 411	0,03
01/2015	$ 1	€ 1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€ 7.783	$ 9.697	BPS	280	0	280	0,02
01/2015	$ 71.665	€ 57.213	BPS	0	(2.435)	(2.435)	(0,15)
01/2015	€ 8.025	$ 9.954	BRC	242	0	242	0,01
01/2015	$ 11.918	€ 9.682	BRC	0	(202)	(202)	(0,01)
01/2015	5	4	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	€ 399.464	$ 489.730	CBK	6.358	0	6.358	0,38
01/2015	388.922	473.862	DUB	3.247	0	3.247	0,19
01/2015	2	2	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	388.922	473.862	GLM	3.247	0	3.247	0,19
01/2015	5.890	7.340	JPM	213	0	213	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 495.623	€ 399.641	JPM	$ 0	$ (12.037)	$ (12.037)	(0,72)
01/2015	€ 42.191	$ 51.460	MSB	407	0	407	0,02
01/2015	$ 499.897	€ 402.253	MSB	0	(13.152)	(13.152)	(0,78)
01/2015	500.770	403.130	UAG	0	(12.962)	(12.962)	(0,77)
01/2015	€ 13.244	$ 16.561	UAG	535	0	535	0,03
02/2015	$ 100	€ 82	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€ 2.800	$ 3.389	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 13	€ 11	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€ 27	$ 33	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 486.623	€ 396.983	CBK	0	(6.101)	(6.101)	(0,36)
02/2015	€ 2.778	$ 3.362	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 474.003	€ 388.922	DUB	0	(3.237)	(3.237)	(0,19)
02/2015	474.003	388.922	GLM	0	(3.237)	(3.237)	(0,19)
02/2015	€ 36.689	$ 44.691	JPM	281	0	281	0,02
02/2015	$ 51.476	€ 42.191	MSB	0	(406)	(406)	(0,02)
				$ 15.221	$ (53.769)	$ (38.548)	(2,29)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 5	£ 3	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	£ 434	$ 678	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	24	37	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 25	£ 16	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£ 11	$ 18	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 220	£ 140	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 423	$ 656	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 681	£ 433	DUB	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	679	432	FBF	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	£ 135	$ 210	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	8	13	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	422	655	MSB	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	$ 679	£ 432	RBC	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£ 2	$ 3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 658	£ 421	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£ 1	$ 2	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 9	£ 6	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	657	423	DUB	2	0	2	0,00
02/2015	210	135	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	654	422	MSB	4	0	4	0,00
				$ 7	$ (23)	$ (16)	0,00

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 38.569	$ 48.082	$ (1.391)	$ 0	$ (1.391)	(0,08)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	38.569	48.082	(1.323)	0	(1.323)	(0,08)
						$ (2.714)	$ 0	$ (2.714)	(0,16)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
CFR	(2,500%)	21/10/2014	20/10/2016	£ 2.652	$ (4.115)	(0,24)
CFR	(2,500%)	22/10/2014	22/10/2016	718	(1.114)	(0,07)
					$ (5.229)	(0,31)

(n) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 992	$ (1.000)	$ (8)
BPS	(2.011)	1.491	(520)
BRC	(549)	441	(108)
CBK	3.943	(3.930)	13
DUB	(608)	512	(96)
FBF	419	(310)	109
GLM	(3.777)	3.050	(727)
GST	(5.796)	5.915	119
HUS	182	(260)	(78)
JPM	(11.870)	9.675	(2.195)
MSB	(10.315)	8.380	(1.935)
MYC	(1.341)	1.210	(131)
RBC	(347)	270	(77)
SOG	(20)	0	(20)
UAG	(13.128)	10.581	(2.547)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Fannie Mae 0,000% vto. 08/09/2014	$	184.600	$ 184.567
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		177.400	178.935
Fannie Mae 0,000% vto. 20/01/2015		156.600	156.519
Fannie Mae 0,000% vto. 06/04/2015		140.600	140.555
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015		139.674	139.561
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		11.464.617	114.754
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	102.600	103.022
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		96.250	96.246
Fannie Mae 0,000% vto. 22/09/2014		89.883	89.861
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 16/10/2014		85.300	85.278
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 30/04/2015	MXN	9.211.200	62.463
Freddie Mac 0,000% vto. 23/10/2014	$	61.400	61.364
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016		59.100	59.104
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		59.100	59.073
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		57.700	58.004
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014		48.500	48.497
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015		48.100	48.056
Freddie Mac 0,000% vto. 09/04/2015		48.000	47.984
Freddie Mac 0,000% vto. 21/07/2015		45.300	45.231
Fannie Mae 0,000% vto. 26/08/2014		39.700	39.694

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Fannie Mae 0,000% vto. 08/09/2014	$	184.600	184.578
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		177.400	178.455
Fannie Mae 0,000% vto. 20/01/2015		156.600	156.585
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015		139.431	139.359
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 31/07/2014		122.916	122.941
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/10/2014		118.308	118.520
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		10.740.280	107.500
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	102.600	103.380
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		96.250	96.248
Fannie Mae 0,000% vto. 22/09/2014		89.883	89.868
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 16/10/2014		85.221	85.205
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/08/2014		66.684	66.762
Freddie Mac 0,000% vto. 23/10/2014		61.400	61.390
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016		59.100	59.109
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		59.100	59.084
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		57.700	57.832
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015		55.175	55.220
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 21/08/2014		54.630	54.618
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015		48.100	48.086
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 31/01/2017	€	28.500	41.706

(a) El Fondo PIMCO Credit Absolute Return invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado,se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023	$	2.148	$ 2.212	0,03
AUSTRIA				
Heta Asset Resolution AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	26.585	21.227	0,28
4,250% vto. 31/10/2016	€	40.896	35.011	0,47
4,375% vto. 24/01/2017		105.650	90.127	1,20
Sappi Papier Holding GmbH				
7,750% vto. 15/07/2017	$	18.700	20.102	0,27
			166.467	2,22
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		69.800	78.525	1,05
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	5.515	6.557	0,09
			85.082	1,14
BERMUDAS				
Weatherford International Ltd.				
7,000% vto. 15/03/2038	$	2.000	1.929	0,03
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	19.300	23.465	0,31
3,875% vto. 10/10/2022 (a)	$	56.850	52.302	0,70
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,000% vto. 14/04/2019 (a)		48.800	48.190	0,64
4,125% vto. 15/09/2017	€	2.500	3.049	0,04
6,369% vto. 16/06/2018	$	30.600	32.773	0,44
6,500% vto. 10/06/2019		11.310	12.045	0,16
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017		37.575	39.127	0,52
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		28.900	29.594	0,40
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento				
5,625% vto. 25/03/2015		300	299	0,00
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		10.100	10.807	0,14
Braskem Finance Ltd.				
5,750% vto. 15/04/2021		10.250	10.378	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	17.509	6.291	0,08
10,000% vto. 01/01/2021		2.539	865	0,01
10,000% vto. 01/01/2023		233	78	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		115.000	37.893	0,51
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
6,875% vto. 30/07/2019	$	30.400	31.160	0,42
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		10.900	10.164	0,14
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020		2.600	2.405	0,03
Embraer Overseas Ltd.				
5,696% vto. 16/09/2023		3.354	3.592	0,05
Petrobras Global Finance BV				
2,371% vto. 15/01/2019		19.700	17.525	0,23
3,250% vto. 17/03/2017		18.100	17.104	0,23
6,250% vto. 17/03/2024		24.200	23.088	0,31
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,375% vto. 27/01/2021		36.300	33.816	0,45
5,750% vto. 20/01/2020		8.200	7.939	0,11
Vale Overseas Ltd. (a)				
4,375% vto. 11/01/2022		11.600	11.177	0,15
6,875% vto. 21/11/2036		11.000	11.651	0,16
			476.777	6,37
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		10.200	10.409	0,14
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020	$	52.000	$ 43.940	0,59
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024 (a)		53.752	52.005	0,70
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		20.800	19.448	0,26
7,250% vto. 02/02/2020		11.400	9.904	0,13
7,500% vto. 18/07/2016		15.750	15.167	0,20
7,875% vto. 13/03/2018		7.400	6.858	0,09
			157.731	2,11
CANADÁ				
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021		7.000	7.003	0,09
Harvest Operations Corp.				
6,875% vto. 01/10/2017		500	484	0,01
NCSG Crane & Heavy Haul Services				
9,500% vto. 15/08/2019		21.300	18.318	0,25
Novelis, Inc.				
3,750% vto. 10/03/2017		960	953	0,01
8,750% vto. 15/12/2020		22.695	24.170	0,32
Telesat Canada				
3,500% vto. 28/03/2019		1.463	1.441	0,02
			52.369	0,70
ISLAS CAIMÁN				
AES Andres Dominicana Ltd.				
9,500% vto. 12/11/2020		4.000	4.336	0,06
Air 2 US				
8,027% vto. 01/10/2019		357	382	0,01
ALM V Ltd.				
1,463% vto. 13/02/2023		6.750	6.750	0,09
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		1.100	1.097	0,01
Banco Continental S.A. via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		500	537	0,01
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,492% vto. 10/05/2021		601	598	0,01
DP World Sukuk Ltd.				
6,250% vto. 02/07/2017		4.200	4.568	0,06
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022		3.110	3.105	0,04
LCM X LP				
1,491% vto. 15/04/2022		2.000	1.995	0,03
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		34.425	32.359	0,43
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018		904	857	0,01
Sable International Finance Ltd.				
8,750% vto. 01/02/2020		1.900	2.071	0,03
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,847% vto. 28/07/2035	£	5.300	7.545	0,10
8,280% vto. 28/10/2022		100	195	0,00
UPCB Finance III Ltd.				
6,625% vto. 01/07/2020	$	7.238	7.618	0,10
			74.013	0,99
CHILE				
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		29.900	29.683	0,40
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.				
4,750% vto. 04/02/2024		4.000	4.223	0,05
GNL Quintero S.A.				
4,634% vto. 31/07/2029		6.800	6.901	0,09
			40.807	0,54
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	2.000	2.452	0,03
FRANCIA				
Arkema S.A.				
4,750% vto. 29/10/2049		8.300	10.209	0,14
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043	€	1.300	$ 1.849	0,02
5,625% vto. 16/01/2054	£	3.600	6.126	0,08
8,600% vto. 15/12/2030	$	1.500	2.042	0,03
Banque PSA Finance S.A.				
4,375% vto. 04/04/2016		7.500	7.744	0,10
BPCE S.A.				
4,500% vto. 15/03/2025 (a)		29.500	28.883	0,39
4,625% vto. 11/07/2024		30.600	29.765	0,40
5,700% vto. 22/10/2023		500	538	0,01
CNP Assurances				
6,000% vto. 14/09/2040	€	600	843	0,01
6,875% vto. 30/09/2041		29.700	43.935	0,59
7,375% vto. 30/09/2041	£	9.200	16.516	0,22
Credit Agricole S.A.				
8,125% vto. 19/09/2033	$	14.386	16.104	0,22
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049 (a)		42.085	43.242	0,58
5,625% vto. 29/12/2049		18.700	19.710	0,26
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	6.700	9.121	0,12
Lafarge S.A.				
6,625% vto. 29/11/2018		4.500	6.370	0,08
6,750% vto. 16/12/2019		10.400	15.331	0,20
10,000% vto. 30/05/2017	£	1.900	3.464	0,05
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019	$	2.200	2.189	0,03
5,375% vto. 15/05/2022	€	3.800	4.757	0,06
5,625% vto. 15/05/2024		21.300	26.773	0,36
6,000% vto. 15/05/2022	$	13.300	13.390	0,18
6,250% vto. 15/05/2024		1.300	1.311	0,02
Orange S.A.				
5,000% vto. 29/10/2049	€	6.100	7.843	0,10
			318.055	4,25
ALEMANIA				
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072		21.686	29.294	0,39
RWE AG				
7,000% vto. 29/03/2049	£	2.500	4.183	0,06
7,000% vto. 12/10/2072	$	19.400	20.818	0,28
			54.295	0,73
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	1.053.000	7.183	0,10
4,500% vto. 08/11/2016		4.730.000	34.306	0,46
4,500% vto. 03/07/2017		900.000	6.023	0,08
5,000% vto. 22/08/2016		2.709.700	19.799	0,26
5,250% vto. 01/02/2016		626.600	4.782	0,06
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	24.300	24.141	0,32
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	452.400	3.407	0,05
			99.641	1,33
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	17.219	17.826	0,24
INDIA				
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5,950% vto. 31/07/2024		5.000	4.998	0,07
INDONESIA				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017		11.500	11.874	0,16
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		12.615	13.959	0,19
7,750% vto. 20/01/2020		16.170	18.798	0,25
8,000% vto. 07/08/2019		10.081	11.734	0,16
Pelabuhan Indonesia III PT				
4,875% vto. 01/10/2024		6.400	6.448	0,08
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		16.642	17.432	0,23
			80.245	1,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019	$	10.300	$ 10.210	0,14
4,500% vto. 15/05/2021		3.600	3.649	0,05
5,000% vto. 01/10/2021		42.600	44.197	0,59
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		51.600	53.380	0,71
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016		10.540	10.830	0,15
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		31.000	22.320	0,30
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		59.900	25.757	0,34
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		2.810	1.848	0,02
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		20.000	17.210	0,23
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
3,169% vto. 27/02/2021		17.766	17.553	0,23
Metalloinvest Finance Ltd.				
6,500% vto. 21/07/2016		1.500	1.421	0,02
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		19.300	14.475	0,19
5,326% vto. 03/02/2016		200	194	0,00
6,604% vto. 03/02/2021		42.300	36.547	0,49
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		29.000	25.810	0,35
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		10.100	8.837	0,12
		ACCIONES		
PIMCO US Short-Term Fund (b)		5.456.035	54.342	0,73
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017	$	10.200	9.052	0,12
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		25.900	20.528	0,27
5,739% vto. 03/04/2017		26.950	25.589	0,34
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
6,493% vto. 02/02/2016		21.600	20.682	0,28
7,748% vto. 02/02/2021		52.150	44.017	0,59
9,125% vto. 30/04/2018		9.000	8.550	0,11
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,025% vto. 05/07/2022		27.700	21.199	0,28
6,902% vto. 09/07/2020		25.600	20.614	0,28
			518.811	6,93
ITALIA				
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	49.830	62.894	0,84
Finmeccanica SpA				
8,000% vto. 16/12/2019	£	45.900	83.687	1,12
Intesa Sanpaolo SpA				
5,017% vto. 26/06/2024	$	17.600	17.113	0,23
6,500% vto. 24/02/2021 (a)		102.331	118.534	1,59
Telecom Italia SpA				
6,375% vto. 24/06/2019	£	30.950	53.173	0,71
7,375% vto. 15/12/2017		10.850	18.985	0,25
			354.386	4,74
JORDANIA				
Bono Internacional del Gobierno de Jordania				
3,875% vto. 12/11/2015	$	1.900	1.909	0,03
KAZAJISTÁN				
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		2.500	2.413	0,03
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	3.500	4.304	0,06
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019	$	2.900	$ 2.914	0,04
Finmeccanica Finance S.A.				
4,500% vto. 19/01/2021	€	3.600	4.722	0,06
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	25.000	18.375	0,25
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021		500	440	0,01
6,510% vto. 07/03/2022		8.150	7.337	0,10
8,146% vto. 11/04/2018		27.655	27.517	0,37
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS				
7,375% vto. 15/07/2021	€	1.150	1.649	0,02
INEOS Group Holdings S.A.				
6,500% vto. 15/08/2018 (a)		24.600	29.373	0,39
Nielsen Co. Luxembourg SARL				
5,500% vto. 01/10/2021	$	5.700	5.842	0,08
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,100% vto. 25/07/2018		21.800	18.148	0,24
5,298% vto. 27/12/2017		75.200	63.920	0,85
6,299% vto. 15/05/2017		2.790	2.480	0,03
7,750% vto. 29/05/2018		200	177	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	40.550	40.583	0,54
4,950% vto. 07/02/2017	$	400	375	0,00
5,180% vto. 28/06/2019		8.200	7.298	0,10
5,400% vto. 24/03/2017		11.800	11.048	0,15
5,717% vto. 16/06/2021		2.900	2.538	0,03
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		20.100	17.387	0,23
6,700% vto. 25/10/2017		17.600	16.331	0,22
Telenet Finance III Luxembourg S.C.A.				
6,625% vto. 15/02/2021	€	9.300	11.985	0,16
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.				
6,750% vto. 15/08/2024		19.900	27.091	0,36
Topaz Marine S.A.				
8,625% vto. 01/11/2018	$	500	462	0,01
Vimpel Communications OJSC Via UBS Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 23/05/2016		3.650	3.541	0,05
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020	€	42.600	50.759	0,68
			376.596	5,03
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033 (a)	$	27.250	30.724	0,41
6,267% vto. 31/12/2033		3.607	4.067	0,05
Seadrill Operating LP				
4,000% vto. 21/02/2021		5.359	4.186	0,06
			38.977	0,52
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,125% vto. 06/09/2073	€	10.600	13.904	0,19
6,125% vto. 30/03/2040 (a)	$	48.000	57.274	0,77
8,460% vto. 18/12/2036	MXN	15.000	1.026	0,01
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022	$	65.640	65.161	0,87
Cemex SAB de C.V.				
9,500% vto. 15/06/2018		38.800	42.486	0,57
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
7,500% vto. 28/09/2015 (c)		4.200	315	0,00
		ACCIONES		
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.		28.925	0	0,00
		PAR (000S)		
Bono internacional del Gobierno de México				
6,050% vto. 11/01/2040	$	3.250	3.991	0,05
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023 (a)		34.400	32.990	0,44
3,750% vto. 16/04/2026	€	11.100	14.187	0,19
4,875% vto. 24/01/2022	$	800	840	0,01
6,500% vto. 02/06/2041		11.400	13.138	0,18
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
9,500% vto. 21/01/2020 (c)	$	500	$ 55	0,00
			245.367	3,28
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO Bank NV				
7,125% vto. 06/07/2022	€	500	800	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		64.500	92.850	1,24
11,000% vto. 29/12/2049	$	5.500	7.092	0,09
EMF-NL Prime				
0,881% vto. 17/04/2041	€	89	102	0,00
Eurosail-NL BV				
1,581% vto. 17/10/2040		1.064	1.284	0,02
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023	$	15.824	16.101	0,21
5,800% vto. 25/09/2023 (a)		76.500	85.007	1,14
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019		23.200	20.068	0,27
Schaeffler Finance BV				
2,750% vto. 15/05/2019	€	24.600	29.906	0,40
7,750% vto. 15/02/2017	$	1.125	1.237	0,02
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (d)	€	6.800	8.578	0,11
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		5.500	7.300	0,10
Ziggo BV				
2,750% vto. 15/01/2022		10.113	12.033	0,16
3,500% vto. 15/01/2022		9.187	10.931	0,15
			293.289	3,92
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	100.000	819	0,01
PERÚ				
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023	$	12.606	12.512	0,17
Corporation Financiera de Desarrollo S.A.				
3,250% vto. 15/07/2019		2.500	2.506	0,03
			15.018	0,20
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015	€	300	363	0,00
4,750% vto. 15/01/2018		200	238	0,00
5,000% vto. 04/04/2019		800	958	0,01
5,000% vto. 23/04/2019		8.095	9.477	0,13
5,000% vto. 14/05/2019		4.792	5.726	0,08
5,000% vto. 21/05/2019		1.890	2.259	0,03
5,000% vto. 23/05/2019		8.789	10.490	0,14
5,875% vto. 09/11/2015		4.200	5.139	0,07
7,000% vto. 04/03/2016		2.900	3.540	0,05
			38.190	0,51
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
6,400% vto. 20/01/2040	$	3.600	4.581	0,06
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,838% vto. 30/09/2027 (a)		30.000	33.754	0,45
6,332% vto. 30/09/2027		12.800	14.887	0,20
			53.222	0,71
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		56.350	53.646	0,72
Lukoil International Finance BV				
7,250% vto. 05/11/2019		1.200	1.141	0,02
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		47.320	39.136	0,52
VimpelCom Holdings BV				
6,255% vto. 01/03/2017		5.300	4.848	0,06
7,504% vto. 01/03/2022		49.550	40.383	0,54
			139.154	1,86

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Diversified Income Fund(Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SINGAPUR				
Flextronics International Ltd.				
4,625% vto. 15/02/2020	$	6.200	$ 6.324	0,08
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	35.700	42.832	0,57
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,125% vto. 01/08/2022	$	8.329	7.612	0,10
5,375% vto. 15/04/2020		28.260	27.210	0,37
			34.822	0,47
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017		1.900	1.906	0,03
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,509% vto. 03/09/2017	€	100	122	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		3.600	4.449	0,06
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		37.200	51.361	0,68
Bankia S.A.				
4,000% vto. 22/05/2024		1.700	2.020	0,03
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		7.000	8.841	0,12
8,750% vto. 15/03/2018		16.900	21.498	0,29
			88.291	1,18
SUECIA				
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020	$	15.400	17.325	0,23
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		61.650	67.829	0,91
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 29/12/2049		3.800	3.962	0,05
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		17.650	17.853	0,24
7,250% vto. 22/02/2022		62.965	67.675	0,90
7,625% vto. 17/08/2022		31.413	37.039	0,50
			194.358	2,60
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AABS Ltd.				
4,875% vto. 10/01/2038	$	3.785	3.842	0,05
AB Acquisitions				
3,985% vto. 10/07/2017	£	23.000	35.851	0,48
			39.693	0,53
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018	$	5.450	5.287	0,07
9,000% vto. 15/10/2018	€	26.840	33.225	0,44
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017		30.755	31.985	0,43
Anglo American Capital PLC				
4,125% vto. 15/04/2021	$	2.500	2.512	0,03
4,125% vto. 27/09/2022 (a)		29.700	29.458	0,39
Bank of Scotland PLC				
7,281% vto. 29/05/2049	£	700	1.236	0,02
9,375% vto. 15/05/2021		1.400	2.864	0,04
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	9.800	10.734	0,14
10,000% vto. 21/05/2021	£	43.384	89.829	1,20
14,000% vto. 29/11/2049		14.930	30.671	0,41
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	7.300	8.666	0,12
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	11.800	$ 13.605	0,19
Canary Wharf Finance II PLC				
6,800% vto. 22/04/2030	£	72	138	0,00
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
6,875% vto. 08/07/2020		44.261	71.691	0,96
DFS Furniture Holdings PLC				
7,625% vto. 15/08/2018		800	1.294	0,02
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018		2.100	3.389	0,05
6,875% vto. 15/02/2021		1.400	2.216	0,03
6,875% vto. 09/05/2025		1.100	1.758	0,02
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	15.800	15.849	0,21
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021		5.500	7.471	0,10
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017	£	3.350	5.634	0,07
HSBC Holdings PLC				
5,250% vto. 29/12/2049	€	4.700	5.693	0,08
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020	$	1.400	1.475	0,02
8,375% vto. 15/02/2019		1.500	1.599	0,02
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	129	0,00
7,625% vto. 14/10/2020		100	131	0,00
8,500% vto. 29/12/2049	$	2.850	3.094	0,04
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	45.337	89.691	1,20
15,000% vto. 22/01/2029		1.252	3.511	0,05
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		400	808	0,01
12,000% vto. 29/12/2049	$	3.100	4.433	0,06
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,010% vto. 15/12/2030	£	6.149	8.855	0,12
Piraeus Group Finance PLC				
5,000% vto. 27/03/2017	€	24.400	25.295	0,34
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018		6.900	9.643	0,13
9,500% vto. 16/03/2022	$	116.266	132.375	1,77
Santander UK PLC				
6,984% vto. 29/08/2049	£	200	319	0,00
Spirit Issuer PLC				
3,260% vto. 28/12/2031		300	458	0,01
5,472% vto. 28/12/2034		2.200	3.379	0,04
6,582% vto. 28/12/2027		7.102	11.572	0,15
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049		900	1.431	0,02
5,625% vto. 29/09/2049	$	34.585	43.573	0,58
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,310% vto. 15/04/2019	£	2.100	3.258	0,04
5,750% vto. 15/04/2019		800	1.233	0,02
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021 (a)		6.600	8.181	0,11
Tesco PLC				
6,125% vto. 24/02/2022		1.665	2.837	0,04
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		13.302	21.799	0,29
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020	$	6.623	5.563	0,07
6,250% vto. 15/04/2022		28.300	24.055	0,32
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	917	1.402	0,02
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,250% vto. 15/01/2021	$	27.523	28.899	0,39
5,500% vto. 15/01/2021	£	58.500	97.943	1,31
William Hill PLC				
4,250% vto. 05/06/2020		1.200	1.824	0,02
			913.970	12,21
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020		299	459	0,01
Total Reino Unido			954.122	12,75
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aircraft Certificate Owner Trust				
7,001% vto. 20/09/2022	$	9.697	$ 10.182	0,14
Lockwood Grove CLO Ltd.				
1,603% vto. 25/01/2024		2.800	2.800	0,04
SLM Private Education Loan Trust				
2,411% vto. 16/06/2042		1.100	1.167	0,01
2,661% vto. 15/01/2043		200	213	0,00
3,200% vto. 16/05/2044		580	600	0,01
SLM Student Loan Trust				
1,110% vto. 15/03/2038	£	5.591	8.113	0,11
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023	$	2.900	2.943	0,04
			26.018	0,35
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Albertson's LLC				
4,000% vto. 25/08/2019		8.400	8.375	0,11
4,500% vto. 25/08/2021		16.000	16.030	0,21
Biomet, Inc.				
3,169% vto. 25/03/2015		668	667	0,01
Charter Communications Operating, LLC				
4,250% vto. 12/09/2021		11.500	11.573	0,15
Crown Castle Operating Co.				
3,000% vto. 31/01/2021		5.785	5.696	0,08
CSC Holdings LLC				
2,669% vto. 17/04/2020		25.386	24.897	0,33
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018		12.420	12.382	0,16
4,500% vto. 29/04/2020		52.259	52.189	0,70
H.J. Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		119.371	118.881	1,59
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		5.363	5.321	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC				
3,500% vto. 26/10/2020		11.413	11.296	0,15
Las Vegas Sands, LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		1.995	1.986	0,03
NGPL PipeCo LLC				
6,750% vto. 15/09/2017		6.835	6.612	0,09
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		6.910	6.789	0,09
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		7.200	7.200	0,10
Station Casinos LLC				
4,250% vto. 02/03/2020		23.593	23.180	0,31
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
3,750% vto. 05/05/2016		5.906	5.939	0,08
TWCC Holding Corp.				
3,500% vto. 13/02/2017		5	5	0,00
			319.018	4,26
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
6,250% vto. 15/10/2021 (a)		4.500	4.635	0,06
AES Corp.				
8,000% vto. 01/06/2020		200	229	0,00
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		18.100	18.733	0,25
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		300	300	0,00
3,750% vto. 18/11/2019		17.700	17.479	0,23
5,125% vto. 30/09/2024		19.500	19.841	0,27
5,500% vto. 15/02/2017		400	421	0,01
6,250% vto. 01/12/2017 (a)		10.810	11.702	0,16
Altria Group, Inc.				
9,950% vto. 10/11/2038		322	553	0,01
10,200% vto. 06/02/2039 (a)		16.172	28.244	0,38
American Airlines 2011-1 Class B Pass-Through Trust				
7,000% vto. 31/01/2018		1.040	1.112	0,01
Amgen, Inc.				
5,150% vto. 15/11/2041		3.300	3.734	0,05
5,375% vto. 15/05/2043 (a)		19.500	22.741	0,30

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Associated Materials LLC			
9,125% vto. 01/11/2017	$ 8.500	$ 7.055	0,09
Aviation Loan Trust 2013-2			
2,351% vto. 15/09/2021	4.490	4.215	0,06
Bank of America Corp.			
7,750% vto. 14/05/2038	450	638	0,01
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	1.600	1.396	0,02
5,500% vto. 15/09/2021	14.000	12.040	0,16
6,000% vto. 15/11/2024	15.000	12.750	0,17
Cantor Fitzgerald LP			
7,875% vto. 15/10/2019 (a)	41.430	45.469	0,61
Chesapeake Energy Corp.			
3,481% vto. 15/04/2019	29.455	28.940	0,39
CIT Group, Inc.			
3,875% vto. 19/02/2019	5.700	5.700	0,08
4,250% vto. 15/08/2017	23.500	24.029	0,32
5,000% vto. 15/05/2017	400	416	0,01
5,250% vto. 15/03/2018 (a)	44.551	46.556	0,62
5,500% vto. 15/02/2019	2.100	2.222	0,03
Columbia Property Trust Operating Partnership LP			
5,875% vto. 01/04/2018	3.500	3.680	0,05
Community Health Systems, Inc.			
5,125% vto. 15/08/2018	4.400	4.565	0,06
CONSOL Energy, Inc.			
5,875% vto. 15/04/2022	9.600	8.976	0,12
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust			
6,000% vto. 12/01/2019	541	560	0,01
COX Communications, Inc.			
8,375% vto. 01/03/2039	5.000	7.173	0,10
Denali Borrower LLC			
5,625% vto. 15/10/2020	28.250	29.465	0,39
DISH DBS Corp.			
5,125% vto. 01/05/2020	23.675	23.912	0,32
Doctors Co.			
6,500% vto. 15/10/2023	10.100	11.128	0,15
Dynegy Finance I, Inc.			
6,750% vto. 01/11/2019	7.575	7.717	0,10
7,375% vto. 01/11/2022	8.000	8.150	0,11
Eagle Spinco, Inc.			
4,625% vto. 15/02/2021	5.000	4.756	0,06
Fidelity National Financial, Inc.			
5,500% vto. 01/09/2022	2.200	2.401	0,03
FirstEnergy Corp.			
7,375% vto. 15/11/2031	22.880	27.765	0,37
Goldman Sachs Group, Inc.			
6,750% vto. 01/10/2037	3.025	3.811	0,05
Hamilton College			
4,750% vto. 01/07/2113	3.500	3.174	0,04
Hartford HealthCare Corp.			
5,746% vto. 01/04/2044	3.200	3.804	0,05
HCA, Inc.			
4,750% vto. 01/05/2023	5.450	5.559	0,07
6,500% vto. 15/02/2020 (a)	25.150	28.243	0,38
Hiland Partners LP			
7,250% vto. 01/10/2020	2.100	2.005	0,03
Hospira, Inc.			
5,200% vto. 12/08/2020	3.000	3.222	0,04
5,800% vto. 12/08/2023	3.300	3.699	0,05
International Lease Finance Corp.			
5,875% vto. 01/04/2019	7.115	7.684	0,10
7,125% vto. 01/09/2018	16.878	18.946	0,25
8,750% vto. 15/03/2017	2.800	3.108	0,04
iStarFinancial, Inc.			
4,000% vto. 01/11/2017	10.400	10.153	0,14
JPMorgan Chase Bank, N.A.			
0,571% vto. 13/06/2016	2.100	2.092	0,03
Kinder Morgan, Inc.			
7,750% vto. 15/01/2032 (a)	14.209	17.548	0,23
Midcontinent Express Pipeline LLC			
6,700% vto. 15/09/2019	30.871	33.958	0,45
Navient Corp.			
4,625% vto. 25/09/2017	500	509	0,01
4,875% vto. 17/06/2019	30.400	30.564	0,41
5,500% vto. 15/01/2019	9.100	9.327	0,12
6,000% vto. 25/01/2017	5.113	5.369	0,07
8,000% vto. 25/03/2020	$ 4.100	$ 4.551	0,06
8,450% vto. 15/06/2018 (a)	75.009	83.823	1,12
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	15.450	15.257	0,20
Northwest Airlines 2000-1 Class G Pass-Through Trust			
7,150% vto. 01/10/2019	556	595	0,01
Northwest Airlines 2001-1 Class B Pass-Through Trust			
7,691% vto. 01/04/2017	347	376	0,01
NRG Energy, Inc.			
7,625% vto. 15/01/2018 (a)	61.800	67.980	0,91
OneMain Financial Holdings, Inc.			
6,750% vto. 15/12/2019	8.100	8.282	0,11
7,250% vto. 15/12/2021	9.000	9.270	0,12
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	28.400	26.163	0,35
Piper Jaffray Cos.			
4,755% vto. 30/11/2015	10.400	10.462	0,14
QVC, Inc.			
4,375% vto. 15/03/2023	9.423	9.472	0,13
4,850% vto. 01/04/2024	1.700	1.734	0,02
Regency Energy Partners LP			
5,000% vto. 01/10/2022	22.300	21.185	0,28
5,875% vto. 01/03/2022	5.000	5.012	0,07
Reliance Steel & Aluminum Co.			
4,500% vto. 15/04/2023	1.000	982	0,01
Reynolds Group Issuer, Inc.			
7,875% vto. 15/08/2019	10.750	11.355	0,15
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	22.500	21.546	0,29
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	37.800	37.327	0,50
6,000% vto. 15/01/2019	3.150	3.174	0,04
6,850% vto. 15/07/2018	70.686	73.513	0,98
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	7.000	6.904	0,09
Sabine Pass LNG LP			
7,500% vto. 30/11/2016	1.550	1.620	0,02
Sally Holdings LLC			
6,875% vto. 15/11/2019	1.850	1.975	0,03
Selectica, Inc.			
8,750% vto. 15/11/2015	750	0	0,00
Springleaf Finance Corp.			
5,400% vto. 01/12/2015	400	411	0,01
5,750% vto. 15/09/2016	200	207	0,00
6,900% vto. 15/12/2017	9.200	9.821	0,13
Springs Industries, Inc.			
6,250% vto. 01/06/2021	1.300	1.300	0,02
Sprint Communications, Inc.			
7,000% vto. 15/08/2020	11.800	11.859	0,16
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	20.000	18.700	0,25
7,875% vto. 15/09/2023	46.400	46.038	0,62
Steel Dynamics, Inc.			
6,125% vto. 15/08/2019	3.200	3.376	0,05
Tenet Healthcare Corp.			
4,500% vto. 01/04/2021	9.900	9.962	0,13
Tesoro Logistics LP			
5,500% vto. 15/10/2019	700	696	0,01
6,250% vto. 15/10/2022	1.400	1.404	0,02
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	14.950	15.357	0,21
6,542% vto. 28/04/2020	14.700	15.233	0,20
6,731% vto. 28/04/2022	5.800	5.996	0,08
6,836% vto. 28/04/2023	1.000	1.036	0,01
UAL 2007-1 Pass-Through Trust			
7,336% vto. 02/07/2019	343	374	0,01
US Airways 2011-1 Class A Pass-Through Trust			
7,125% vto. 22/10/2023	1.060	1.234	0,02
US Airways 2013-1 Class A Pass-Through Trust			
3,950% vto. 15/11/2025	5.825	5.942	0,08
Weyerhaeuser Co.			
7,950% vto. 15/03/2025	12.900	16.557	0,22
		1.242.234	16,60
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	$ 136	$ 140	0,00
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,300% vto. 25/02/2037	2.105	2.012	0,03
0,435% vto. 25/04/2036	3.700	3.133	0,04
0,490% vto. 25/12/2035	801	767	0,01
0,630% vto. 25/09/2035	300	276	0,00
0,640% vto. 25/09/2035	200	152	0,00
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,320% vto. 25/04/2036	1.275	1.145	0,02
0,325% vto. 25/08/2036	1.886	1.609	0,02
0,330% vto. 25/08/2036 (c)	2.933	1.262	0,02
0,470% vto. 25/02/2036	4.000	3.537	0,05
0,595% vto. 25/11/2035	1.200	966	0,01
0,640% vto. 25/10/2035	600	510	0,01
0,790% vto. 25/02/2036 (c)	200	163	0,00
0,965% vto. 25/01/2035	1.477	1.425	0,02
1,070% vto. 25/12/2034	1.613	1.476	0,02
1,145% vto. 25/06/2034	1.045	1.008	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,395% vto. 25/01/2035	439	441	0,01
2,627% vto. 25/02/2036 (c)	257	209	0,00
5,026% vto. 25/01/2036 (c)	1.139	1.040	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,600% vto. 25/12/2035	200	138	0,00
0,610% vto. 25/06/2035	300	270	0,00
1,170% vto. 25/03/2035 (c)	1.000	893	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,540% vto. 25/10/2035	11.393	11.246	0,15
0,620% vto. 25/10/2035	400	362	0,01
Alternative Loan Trust			
0,310% vto. 25/08/2037	1.618	1.356	0,02
0,310% vto. 25/04/2047	2.107	1.781	0,02
0,330% vto. 25/12/2046 (c)	1.042	1.041	0,01
0,340% vto. 25/11/2036	1.717	1.585	0,02
0,340% vto. 25/01/2037 (c)	247	234	0,00
0,345% vto. 20/02/2047	567	423	0,01
0,350% vto. 25/11/2036	292	267	0,00
0,355% vto. 20/09/2046	1.081	880	0,01
0,360% vto. 25/07/2046 (c)	247	232	0,00
0,360% vto. 25/09/2046 (c)	1.040	881	0,01
0,360% vto. 25/10/2046	484	471	0,01
0,375% vto. 20/03/2046	289	230	0,00
0,375% vto. 20/07/2046 (c)	234	164	0,00
0,420% vto. 25/06/2035	307	270	0,00
0,430% vto. 25/07/2035	220	190	0,00
0,480% vto. 25/08/2035 (c)	419	328	0,00
0,487% vto. 20/11/2035	134	108	0,00
0,520% vto. 25/06/2036 (c)	168	116	0,00
0,550% vto. 25/08/2036	117	117	0,00
1,593% vto. 25/01/2036	1.393	1.294	0,02
3,254% vto. 25/07/2046 (c)	309	261	0,00
3,400% vto. 25/08/2018	205	206	0,00
4,500% vto. 25/09/2018	135	139	0,00
5,250% vto. 25/06/2035 (c)	438	407	0,01
5,445% vto. 25/05/2036	1.054	917	0,01
5,500% vto. 25/11/2035 (c)	1.578	1.457	0,02
5,500% vto. 25/12/2035 (c)	2.171	1.943	0,03
5,500% vto. 25/05/2036 (c)	722	579	0,01
5,750% vto. 25/01/2035	1.077	1.104	0,02
6,000% vto. 25/02/2036 (c)	466	425	0,01
6,000% vto. 25/03/2036 (c)	1.038	863	0,01
6,000% vto. 25/08/2036 (c)	765	686	0,01
6,000% vto. 25/01/2037 (c)	2.228	2.075	0,03
6,000% vto. 25/02/2037 (c)	2.238	1.800	0,02
6,000% vto. 25/03/2037 (c)	1.578	1.305	0,02
6,000% vto. 25/04/2037 (c)	3.480	2.719	0,04
6,000% vto. 25/05/2037 (c)	432	355	0,01
6,000% vto. 25/06/2037 (c)	500	430	0,01
6,000% vto. 25/08/2037 (c)	103	88	0,00
6,000% vto. 25/02/2047 (c)	798	688	0,01
6,250% vto. 25/12/2036 (c)	567	475	0,01
6,500% vto. 25/08/2032	630	668	0,01
6,500% vto. 25/09/2037 (c)	1.750	1.426	0,02
6,500% vto. 25/11/2037 (c)	1.953	1.659	0,02
21,012% vto. 25/02/2036	1.202	1.533	0,02
Alternative Loan Trust Resecuritization			
2,543% vto. 25/03/2047	336	311	0,00
6,000% vto. 25/05/2036 (c)	692	605	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
American Home Mortgage Assets Trust			
0,360% vto. 25/09/2046	$ 1.642	$ 1.189	0,02
6,250% vto. 25/06/2037 (c)	482	329	0,00
American Home Mortgage Investment Trust			
1,832% vto. 25/09/2045	73	71	0,00
2,082% vto. 25/12/2035	1.849	1.298	0,02
Ameriquest Mortgage Securities Trust			
0,560% vto. 25/03/2036	100	85	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,370% vto. 25/08/2035	8	8	0,00
0,595% vto. 25/08/2034	753	754	0,01
0,620% vto. 25/01/2036	1.000	916	0,01
0,630% vto. 25/07/2035	2.000	1.921	0,03
0,640% vto. 25/10/2035	1.500	1.462	0,02
0,670% vto. 25/09/2035	3.000	2.699	0,04
0,760% vto. 25/11/2034	76	76	0,00
0,790% vto. 25/05/2035	1.000	784	0,01
0,910% vto. 25/03/2035	200	159	0,00
1,100% vto. 25/08/2034	400	379	0,01
1,190% vto. 25/10/2034	300	268	0,00
1,220% vto. 25/11/2034	696	661	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust			
1,170% vto. 25/10/2034	364	360	0,01
Argent Securities Trust			
0,440% vto. 25/05/2036	1.067	398	0,01
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,280% vto. 25/01/2037	364	229	0,00
0,330% vto. 25/01/2037	1.264	799	0,01
0,390% vto. 25/01/2037	421	269	0,00
0,845% vto. 25/06/2035	500	454	0,01
1,220% vto. 25/03/2034	1.136	908	0,01
Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1,040% vto. 25/07/2034	662	591	0,01
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,600% vto. 25/11/2035	700	680	0,01
0,620% vto. 25/11/2035	600	529	0,01
0,810% vto. 25/07/2035	1.000	913	0,01
1,400% vto. 15/08/2033	1.359	1.292	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust (c)			
6,000% vto. 25/06/2046	530	437	0,01
6,000% vto. 25/07/2046	450	374	0,01
Banc of America Funding Ltd.			
0,414% vto. 03/10/2039	232	229	0,00
Banc of America Funding Trust			
0,375% vto. 20/04/2047 (c)	1.554	1.166	0,02
0,395% vto. 20/06/2047	2.997	2.871	0,04
0,460% vto. 25/07/2037	966	843	0,01
0,570% vto. 25/05/2037 (c)	225	157	0,00
0,670% vto. 26/06/2035	1.273	1.183	0,02
2,692% vto. 20/09/2035 (c)	796	691	0,01
5,750% vto. 25/03/2036	687	683	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,637% vto. 25/07/2035 (c)	88	82	0,00
2,705% vto. 25/01/2035	320	308	0,00
2,730% vto. 25/02/2036 (c)	16	14	0,00
6,000% vto. 25/10/2036 (c)	172	147	0,00
Basic Asset-Backed Securities Trust			
0,480% vto. 25/04/2036	200	175	0,00
Bayview Financial Asset Trust			
0,770% vto. 25/12/2039	72	68	0,00
BCAP LLC			
0,285% vto. 26/06/2037	152	147	0,00
BCAP LLC Trust			
0,325% vto. 26/08/2046	1.000	896	0,01
0,365% vto. 26/07/2036	363	346	0,01
0,380% vto. 26/05/2047	366	354	0,01
0,390% vto. 25/05/2047 (c)	1.140	866	0,01
0,820% vto. 25/09/2047	257	220	0,00
2,591% vto. 28/09/2036	103	103	0,00
2,685% vto. 26/07/2036	620	531	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,451% vto. 25/06/2035 (c)	82	74	0,00
2,455% vto. 25/12/2046 (c)	431	372	0,01
2,484% vto. 25/02/2036 (c)	254	213	0,00
2,509% vto. 25/01/2035	16	15	0,00
2,574% vto. 25/07/2036 (c)	160	134	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	12.038	12.190	0,16
2,610% vto. 25/07/2034	$ 532	$ 524	0,01
2,653% vto. 25/05/2034	84	82	0,00
2,656% vto. 25/03/2035	153	149	0,00
2,710% vto. 25/10/2035	311	309	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,490% vto. 25/01/2047 (c)	458	332	0,01
0,610% vto. 25/04/2035	799	750	0,01
0,610% vto. 25/04/2036 (c)	367	273	0,00
2,374% vto. 25/03/2036	1.123	788	0,01
2,612% vto. 25/09/2035	293	252	0,00
2,653% vto. 25/11/2036	884	706	0,01
2,677% vto. 25/08/2036 (c)	647	476	0,01
2,799% vto. 25/05/2036 (c)	1.326	934	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,265% vto. 25/11/2036	191	186	0,00
0,340% vto. 25/10/2036	1.065	1.004	0,01
0,360% vto. 25/05/2037	387	359	0,01
0,370% vto. 25/12/2036	2.067	1.941	0,03
0,440% vto. 25/06/2036	300	251	0,00
0,585% vto. 25/11/2035 (c)	1.700	1.651	0,02
0,585% vto. 25/12/2035	500	454	0,01
0,655% vto. 25/12/2035	300	273	0,00
0,720% vto. 25/06/2036	300	258	0,00
0,825% vto. 25/06/2035	1.000	833	0,01
0,855% vto. 25/11/2035 (c)	91	77	0,00
1,115% vto. 25/04/2035	177	166	0,00
1,170% vto. 25/10/2037	462	434	0,01
1,420% vto. 25/08/2037	657	605	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,430% vto. 25/10/2036	1.000	952	0,01
0,490% vto. 25/01/2047	1.000	910	0,01
1,370% vto. 25/01/2045	346	285	0,00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust			
5,655% vto. 11/06/2040	152	154	0,00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,591% vto. 26/01/2036	477	379	0,01
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,230% vto. 25/01/2037	549	418	0,01
0,330% vto. 25/10/2036	1.770	1.070	0,01
0,390% vto. 25/01/2037	1.200	754	0,01
0,410% vto. 25/06/2036	2.338	1.563	0,02
0,420% vto. 25/10/2036	1.770	1.081	0,02
0,430% vto. 25/02/2037	3.100	2.225	0,03
0,630% vto. 25/06/2035	2.700	2.585	0,04
Centex Home Equity Loan Trust			
0,630% vto. 25/10/2035	200	187	0,00
Chase Funding Trust			
6,333% vto. 25/04/2032	1.582	1.617	0,02
Chase Mortgage Finance Trust			
0,770% vto. 25/02/2037	133	96	0,00
2,479% vto. 25/03/2037 (c)	261	240	0,00
2,612% vto. 25/03/2037 (c)	1.121	945	0,01
4,684% vto. 25/01/2036 (c)	1.228	1.149	0,02
6,000% vto. 25/11/2036 (c)	141	121	0,00
6,000% vto. 25/03/2037 (c)	310	278	0,00
Chaseflex Trust			
0,470% vto. 25/07/2037	476	411	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust			
6,000% vto. 25/09/2037	229	239	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,310% vto. 25/12/2036	1.062	950	0,01
0,320% vto. 25/10/2036	98	98	0,00
0,330% vto. 25/09/2036	1.687	1.173	0,02
0,340% vto. 25/05/2037	900	802	0,01
0,370% vto. 25/05/2037	2.000	1.269	0,02
0,380% vto. 25/12/2036	1.600	1.188	0,02
0,410% vto. 25/10/2036	1.800	1.744	0,02
0,410% vto. 25/11/2036	1.000	887	0,01
0,430% vto. 25/01/2037	300	246	0,00
0,480% vto. 25/12/2035	898	839	0,01
0,570% vto. 25/11/2046	506	431	0,01
0,620% vto. 25/11/2045	300	270	0,00
0,660% vto. 25/09/2035 (c)	500	377	0,01
2,342% vto. 25/10/2046 (c)	368	296	0,00
2,378% vto. 25/09/2037	200	190	0,00
2,587% vto. 25/02/2034	427	425	0,01
2,622% vto. 25/03/2034	16	16	0,00
2,730% vto. 25/07/2046 (c)	987	861	0,01
2,745% vto. 25/09/2037 (c)	425	381	0,01
2,917% vto. 25/09/2037 (c)	2.364	1.987	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust (c)			
6,000% vto. 25/01/2037	$ 184	$ 158	0,00
6,000% vto. 25/06/2037	2.345	1.955	0,03
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,270% vto. 25/08/2037	475	472	0,01
0,290% vto. 25/06/2036	401	388	0,01
0,305% vto. 25/01/2037	1.777	1.687	0,02
0,310% vto. 25/02/2037	192	186	0,00
0,310% vto. 25/07/2037	7.500	5.956	0,08
0,320% vto. 25/12/2036	743	699	0,01
0,320% vto. 25/05/2037	4.608	3.974	0,05
0,320% vto. 25/04/2046	4.188	3.924	0,05
0,320% vto. 25/03/2047	465	398	0,01
0,320% vto. 25/06/2047	1.934	1.639	0,02
0,330% vto. 25/01/2034	6.416	5.578	0,08
0,330% vto. 25/05/2036	1.366	1.291	0,02
0,330% vto. 25/03/2037	556	506	0,01
0,330% vto. 25/01/2046	1.164	1.018	0,01
0,340% vto. 25/03/2037	856	806	0,01
0,340% vto. 25/05/2037	161	144	0,00
0,340% vto. 25/06/2047	344	309	0,00
0,340% vto. 25/09/2047	124	122	0,00
0,350% vto. 25/06/2036	1.391	1.363	0,02
0,350% vto. 25/08/2036	2.204	2.163	0,03
0,350% vto. 25/09/2036	606	594	0,01
0,350% vto. 25/06/2047	399	351	0,01
0,360% vto. 25/06/2047	600	515	0,01
0,390% vto. 25/06/2037	2.000	1.155	0,02
0,390% vto. 25/09/2037	400	312	0,00
0,400% vto. 25/10/2047	1.000	816	0,01
0,405% vto. 25/04/2036	623	618	0,01
0,415% vto. 25/05/2036	250	250	0,00
0,455% vto. 25/07/2036	500	447	0,01
0,460% vto. 25/07/2036	1.700	1.475	0,02
0,480% vto. 25/09/2037	1.000	377	0,01
0,505% vto. 25/05/2036	1.751	1.695	0,02
0,520% vto. 25/03/2036 (c)	2.454	2.173	0,03
0,520% vto. 25/04/2036	2.772	2.722	0,04
0,530% vto. 25/02/2036	146	137	0,00
0,560% vto. 25/06/2036	874	750	0,01
0,570% vto. 25/06/2036	400	288	0,00
0,615% vto. 25/05/2036	300	237	0,00
0,620% vto. 25/04/2036	200	173	0,00
0,620% vto. 25/03/2047 (c)	201	134	0,00
0,660% vto. 25/12/2035	1.000	988	0,01
0,670% vto. 25/08/2047	66	65	0,00
0,685% vto. 25/02/2036	300	249	0,00
0,730% vto. 25/04/2034	16	15	0,00
0,730% vto. 25/12/2035	1.500	1.400	0,02
0,750% vto. 25/11/2035	100	90	0,00
0,770% vto. 25/08/2035	1.685	1.664	0,02
0,775% vto. 25/08/2035	200	187	0,00
0,830% vto. 25/12/2035	400	335	0,01
0,870% vto. 25/08/2035	100	88	0,00
0,885% vto. 25/07/2035	400	338	0,01
0,890% vto. 25/07/2034	300	284	0,00
0,920% vto. 25/03/2034	417	401	0,01
0,970% vto. 25/08/2047	1.000	860	0,01
1,025% vto. 25/08/2034	956	911	0,01
1,155% vto. 25/02/2035	300	262	0,00
1,775% vto. 25/01/2034	133	125	0,00
2,555% vto. 25/01/2034 (c)	1.642	1.207	0,02
4,542% vto. 25/04/2036	1.000	1.007	0,01
4,740% vto. 25/10/2035	613	611	0,01
4,928% vto. 25/09/2046 (c)	225	338	0,01
5,007% vto. 25/02/2036	2.400	2.222	0,03
5,157% vto. 25/07/2036	3.852	3.261	0,04
5,195% vto. 25/10/2046 (c)	3.063	2.660	0,04
5,530% vto. 25/04/2047 (c)	463	457	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,420% vto. 25/03/2036	278	246	0,00
0,510% vto. 25/03/2035	222	192	0,00
1,073% vto. 25/04/2046 (c)	1.393	795	0,01
2,350% vto. 20/04/2035	77	78	0,00
2,470% vto. 20/12/2035	337	278	0,00
2,527% vto. 25/09/2037 (c)	434	379	0,01
2,538% vto. 25/09/2047 (c)	25	23	0,00
2,930% vto. 20/11/2035 (c)	373	319	0,00
4,826% vto. 25/10/2035 (c)	1.146	993	0,01
5,024% vto. 20/10/2035	269	244	0,00
5,500% vto. 25/10/2034	1.335	1.379	0,02
5,500% vto. 25/09/2035 (c)	1.409	1.383	0,02
5,500% vto. 25/10/2035	212	206	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,000% vto. 25/05/2036 (c)	$ 435	$ 404	0,01
6,000% vto. 25/02/2037 (c)	3.623	3.517	0,05
6,000% vto. 25/03/2037 (c)	122	111	0,00
6,000% vto. 25/09/2037 (c)	98	94	0,00
6,250% vto. 25/09/2036 (c)	2.676	2.418	0,03
6,500% vto. 25/11/2036 (c)	572	517	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
2,179% vto. 25/06/2033	89	88	0,00
6,000% vto. 25/01/2036 (c)	1.077	803	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,703% vto. 28/04/2037	575	388	0,01
4,000% vto. 27/01/2037	112	113	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,592% vto. 26/04/2047	1.005	1.006	0,01
2,681% vto. 26/05/2036	1.262	1.278	0,02
5,038% vto. 26/11/2035	531	540	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
6,000% vto. 25/04/2037	516	449	0,01
6,500% vto. 25/02/2022 (c)	1.340	987	0,01
6,750% vto. 25/08/2036 (c)	1.713	1.345	0,02
7,000% vto. 25/08/2037 (c)	1.261	937	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,320% vto. 27/03/2036	210	206	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
0,390% vto. 25/07/2037	431	288	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,405% vto. 25/07/2036	2.000	1.429	0,02
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,330% vto. 25/01/2047	407	300	0,00
0,360% vto. 25/08/2047	451	380	0,01
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.			
0,410% vto. 27/11/2036	500	421	0,01
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,070% vto. 28/05/2037	906	894	0,01
EMC Mortgage Loan Trust			
0,620% vto. 25/05/2043	189	180	0,00
0,720% vto. 25/11/2041	6	6	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,320% vto. 25/07/2036	2.015	1.910	0,03
0,330% vto. 25/04/2036	425	360	0,01
0,410% vto. 25/04/2036	400	262	0,00
0,410% vto. 25/08/2036	500	347	0,01
0,530% vto. 25/10/2035	2.106	1.968	0,03
0,620% vto. 25/06/2036	400	364	0,01
0,635% vto. 25/12/2035	1.470	1.413	0,02
0,640% vto. 25/07/2035	4.005	3.857	0,05
0,650% vto. 25/05/2035	1.000	929	0,01
0,700% vto. 25/09/2035	2.000	1.885	0,03
0,980% vto. 25/04/2035	300	283	0,00
0,995% vto. 25/01/2035	204	188	0,00
1,055% vto. 25/03/2035	1.000	917	0,01
1,115% vto. 25/03/2035	100	85	0,00
1,370% vto. 25/01/2035	122	99	0,00
1,595% vto. 25/10/2034	591	490	0,01
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (c)			
2,316% vto. 25/06/2036	271	212	0,00
6,250% vto. 25/08/2037	203	161	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
5,000% vto. 25/10/2020	11	11	0,00
5,300% vto. 25/09/2035	2.232	2.201	0,03
First NLC Trust			
0,615% vto. 25/05/2035	355	303	0,00
Fremont Home Loan Trust			
0,340% vto. 25/02/2036	5.147	4.397	0,06
0,340% vto. 25/02/2037	1.883	1.084	0,02
GE Commercial Mortgage Corporation Trust			
5,543% vto. 10/12/2049	1.700	1.809	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust (c)			
0,370% vto. 25/10/2046	492	335	0,01
0,440% vto. 25/04/2036	107	47	0,00
GSAA Home Equity Trust			
0,290% vto. 25/04/2047	462	358	0,01
0,400% vto. 25/03/2036 (c)	646	585	0,01
0,620% vto. 25/08/2037	667	604	0,01
GSAMP Trust			
0,220% vto. 25/12/2046	434	249	0,00
0,260% vto. 25/01/2037	179	109	0,00
0,320% vto. 25/06/2036	553	512	0,01
0,320% vto. 25/08/2036	1.082	817	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,410% vto. 25/12/2035	$ 252	$ 230	0,00
0,440% vto. 25/04/2036	2.400	1.497	0,02
0,560% vto. 25/01/2036	1.000	839	0,01
1,025% vto. 25/11/2034	1.187	1.100	0,02
GSR Mortgage Loan Trust			
0,510% vto. 25/12/2034	30	27	0,00
1,850% vto. 25/04/2032	95	88	0,00
2,614% vto. 25/03/2047 (c)	625	549	0,01
2,629% vto. 25/01/2036 (c)	90	84	0,00
2,639% vto. 25/11/2035	980	960	0,01
2,655% vto. 25/09/2035	1.209	1.223	0,02
2,667% vto. 25/04/2035	117	116	0,00
5,750% vto. 25/02/2036	802	795	0,01
5,750% vto. 25/03/2036 (c)	224	206	0,00
5,750% vto. 25/01/2037	564	554	0,01
6,000% vto. 25/02/2036 (c)	1.497	1.239	0,02
6,500% vto. 25/09/2036 (c)	690	586	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,404% vto. 19/06/2035	1.529	1.341	0,02
0,434% vto. 19/03/2035	120	106	0,00
0,474% vto. 19/11/2035	702	597	0,01
0,514% vto. 19/01/2035	1.212	891	0,01
2,625% vto. 19/08/2036 (c)	241	195	0,00
2,711% vto. 19/07/2035	419	378	0,01
2,955% vto. 19/07/2035	373	369	0,01
3,403% vto. 19/06/2036 (c)	507	342	0,01
4,853% vto. 19/08/2036 (c)	16	14	0,00
Home Equity Asset Trust			
1,265% vto. 25/07/2035	2.000	1.791	0,02
Home Equity Loan Trust			
0,510% vto. 25/04/2037	2.000	1.217	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,310% vto. 25/11/2036	775	618	0,01
0,410% vto. 25/04/2047	1.500	880	0,01
HomeBanc Mortgage Trust			
0,350% vto. 25/12/2036	1.493	1.300	0,02
0,420% vto. 25/03/2035	699	630	0,01
0,430% vto. 25/01/2036	1.251	1.083	0,02
0,440% vto. 25/10/2035	1.118	1.000	0,01
0,500% vto. 25/10/2035	1.566	1.406	0,02
HSBC Home Equity Loan Trust			
0,645% vto. 20/03/2036	2.000	1.893	0,03
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,280% vto. 25/12/2036	785	381	0,01
0,390% vto. 25/11/2035	2.061	1.313	0,02
0,450% vto. 25/01/2037	5.000	3.289	0,04
Impac Secured Assets Trust			
0,280% vto. 25/05/2037	492	358	0,01
0,340% vto. 25/01/2037	260	218	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,350% vto. 25/07/2047	585	453	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,370% vto. 25/06/2047	2.130	1.654	0,02
0,410% vto. 25/07/2035	24	22	0,00
0,470% vto. 25/07/2035	440	394	0,01
2,056% vto. 25/06/2037 (c)	155	119	0,00
2,348% vto. 25/07/2037	100	65	0,00
2,379% vto. 25/11/2035 (c)	2.254	1.910	0,03
2,519% vto. 25/10/2034	939	902	0,01
2,543% vto. 25/11/2035 (c)	194	178	0,00
2,835% vto. 25/05/2037 (c)	698	492	0,01
4,344% vto. 25/06/2036	472	450	0,01
4,523% vto. 25/08/2035	2.339	1.936	0,03
IXIS Real Estate Capital Trust			
0,950% vto. 25/06/2035	953	933	0,01
1,100% vto. 25/09/2035	488	458	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
2,585% vto. 25/05/2036 (c)	695	572	0,01
2,763% vto. 25/05/2037 (c)	816	621	0,01
5,683% vto. 26/05/2037	5.966	5.369	0,07
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
0,350% vto. 25/02/2036	501	482	0,01
0,400% vto. 25/05/2035	523	511	0,01
0,460% vto. 25/05/2035	1.000	912	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,325% vto. 25/04/2036	874	841	0,01
0,330% vto. 25/01/2036	200	182	0,00
0,330% vto. 25/01/2037	944	923	0,01
0,330% vto. 25/05/2037	1.000	903	0,01
0,410% vto. 25/08/2036	100	82	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,425% vto. 25/07/2036	$ 200	$ 146	0,00
0,430% vto. 25/03/2037	300	230	0,00
0,430% vto. 25/05/2037	1.000	781	0,01
0,450% vto. 25/01/2037	300	219	0,00
4,498% vto. 25/01/2037 (c)	1.130	870	0,01
5,081% vto. 25/11/2036	600	601	0,01
JPMorgan Mortgage Trust			
2,354% vto. 25/11/2035	197	189	0,00
2,408% vto. 25/08/2035	462	459	0,01
2,424% vto. 25/10/2035	654	574	0,01
2,481% vto. 25/04/2035	139	140	0,00
2,510% vto. 25/07/2035	133	132	0,00
2,537% vto. 25/10/2036 (c)	1.878	1.700	0,02
5,189% vto. 25/06/2037 (c)	1.268	1.172	0,02
5,500% vto. 25/06/2037 (c)	39	38	0,00
6,000% vto. 25/01/2036	249	230	0,00
6,500% vto. 25/07/2036 (c)	484	410	0,01
JPMorgan Resecuritization Trust			
0,670% vto. 26/06/2036	135	134	0,00
2,564% vto. 27/08/2037	259	262	0,00
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
0,260% vto. 25/06/2037	542	351	0,01
0,370% vto. 25/06/2037	278	183	0,00
Lehman XS Trust			
0,320% vto. 25/07/2047 (c)	219	212	0,00
0,400% vto. 25/04/2046 (c)	133	102	0,00
0,410% vto. 25/09/2046 (c)	49	17	0,00
0,430% vto. 25/02/2046	726	540	0,01
0,955% vto. 25/10/2035	1.178	1.102	0,02
1,070% vto. 25/08/2047	1.821	1.290	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,500% vto. 25/01/2046	23	21	0,00
0,600% vto. 25/11/2035	500	435	0,01
1,070% vto. 25/06/2035	1.500	1.393	0,02
1,100% vto. 25/04/2035	2.900	2.792	0,04
1,220% vto. 25/06/2035	400	323	0,00
1,445% vto. 25/02/2035	200	154	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
0,470% vto. 25/05/2047 (c)	659	436	0,01
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,280% vto. 25/08/2036	3.281	1.783	0,02
0,340% vto. 25/10/2036	660	562	0,01
0,350% vto. 25/02/2036	615	363	0,01
0,410% vto. 25/03/2036	2.000	1.261	0,02
0,600% vto. 25/06/2035	917	863	0,01
0,670% vto. 25/10/2035 (c)	591	411	0,01
0,860% vto. 25/03/2035	164	140	0,00
MASTR Specialized Loan Trust			
0,920% vto. 25/11/2035	200	152	0,00
Meritage Mortgage Loan Trust			
0,920% vto. 25/11/2035	570	546	0,01
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
0,280% vto. 25/03/2037	394	204	0,00
0,340% vto. 25/02/2037	561	525	0,01
0,350% vto. 25/04/2037	1.324	1.267	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,280% vto. 25/03/2037	323	319	0,00
0,320% vto. 25/08/2037	5.473	3.231	0,04
0,340% vto. 25/07/2037	1.927	1.011	0,01
0,370% vto. 25/08/2036	349	344	0,01
0,420% vto. 25/08/2036	1.159	1.125	0,02
0,480% vto. 25/08/2036	300	271	0,00
0,550% vto. 25/08/2035	2.200	2.042	0,03
0,620% vto. 25/02/2047	210	156	0,00
0,630% vto. 25/04/2029	135	129	0,00
0,650% vto. 25/05/2036	500	449	0,01
1,220% vto. 25/04/2035	622	582	0,01
1,582% vto. 25/10/2035	405	395	0,01
2,475% vto. 25/02/2036	333	312	0,00
2,694% vto. 25/11/2035	835	832	0,01
3,094% vto. 25/03/2036 (c)	920	634	0,01
5,337% vto. 25/05/2036	1.150	1.125	0,02
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
2,797% vto. 25/04/2037 (c)	79	67	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,240% vto. 25/10/2036	113	69	0,00
0,270% vto. 25/09/2036	5	3	0,00
0,310% vto. 25/10/2036	1.558	962	0,01
0,310% vto. 25/11/2036	345	240	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,320% vto. 25/10/2036	$ 295	$ 207	0,00
0,320% vto. 25/11/2036	5.651	3.627	0,05
0,330% vto. 25/09/2036	1.952	1.190	0,02
0,390% vto. 25/11/2036	431	303	0,00
0,420% vto. 25/03/2037	1.521	879	0,01
0,480% vto. 25/12/2035	540	489	0,01
0,490% vto. 25/11/2035	872	858	0,01
0,600% vto. 25/09/2035	500	436	0,01
0,875% vto. 25/12/2034	678	656	0,01
1,025% vto. 25/03/2034	1.901	1.813	0,02
1,100% vto. 25/03/2035	300	295	0,00
1,160% vto. 25/06/2035	2.730	2.471	0,03
1,420% vto. 25/07/2037	400	296	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
1,480% vto. 15/12/2048	45.469	2.834	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust			
5,439% vto. 12/02/2044	241	243	0,00
Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust			
1,070% vto. 25/07/2032	365	352	0,01
1,520% vto. 25/02/2033	1.010	968	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,270% vto. 25/12/2036	2.486	1.528	0,02
0,330% vto. 25/04/2036	159	124	0,00
0,400% vto. 25/04/2037	556	361	0,01
0,520% vto. 25/04/2037	278	183	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,240% vto. 25/01/2047	994	994	0,01
0,430% vto. 25/03/2036	311	240	0,00
0,490% vto. 25/01/2035	116	111	0,00
2,133% vto. 25/06/2036	238	233	0,00
2,180% vto. 25/06/2036	20	19	0,00
2,938% vto. 25/09/2035 (c)	652	541	0,01
5,177% vto. 25/05/2036 (c)	1.141	912	0,01
5,750% vto. 25/11/2036 (c)	334	183	0,00
6,000% vto. 25/10/2037 (c)	2.287	1.862	0,03
6,000% vto. 25/07/2047 (c)	181	148	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
0,461% vto. 26/02/2037	411	270	0,00
0,469% vto. 26/03/2037	304	230	0,00
5,796% vto. 15/08/2045	864	927	0,01
Morgan Stanley ResecuritizationTrust			
0,479% vto. 26/01/2051	671	642	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
0,350% vto. 25/05/2036	39	28	0,00
0,400% vto. 25/02/2036	77	77	0,00
0,420% vto. 25/12/2035	285	280	0,00
0,680% vto. 25/09/2035	1.400	1.229	0,02
0,890% vto. 25/03/2035	689	607	0,01
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,870% vto. 25/08/2035	928	903	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,580% vto. 25/02/2036	200	181	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,270% vto. 25/01/2037	1.550	749	0,01
0,320% vto. 25/03/2037	1.758	926	0,01
0,380% vto. 25/01/2037	1.849	910	0,01
0,620% vto. 25/01/2036	167	153	0,00
2,045% vto. 25/03/2035	1.000	887	0,01
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,450% vto. 25/12/2035	1.501	1.344	0,02
Option One Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/01/2037	284	174	0,00
0,340% vto. 25/05/2037	242	142	0,00
0,350% vto. 25/04/2037	808	485	0,01
0,420% vto. 25/07/2037	4.164	2.501	0,03
0,680% vto. 25/08/2035	400	308	0,00
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0,530% vto. 25/01/2036	400	268	0,00
0,630% vto. 25/11/2035	700	520	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,770% vto. 25/10/2036 (c)	297	224	0,00
Park Place Securities, Inc.			
0,660% vto. 25/09/2035	200	161	0,00
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,640% vto. 25/09/2035	700	646	0,01
0,660% vto. 25/08/2035	410	319	0,00
0,660% vto. 25/09/2035	$ 600	$ 489	0,01
0,670% vto. 25/07/2035	3.700	3.661	0,05
0,700% vto. 25/07/2035	400	346	0,01
0,720% vto. 25/07/2035	400	307	0,00
0,730% vto. 25/01/2036	100	94	0,00
0,800% vto. 25/06/2035	200	173	0,00
0,890% vto. 25/03/2035	1.000	915	0,01
0,920% vto. 25/03/2035	400	322	0,00
1,000% vto. 25/01/2036	300	269	0,00
1,160% vto. 25/09/2034	977	938	0,01
1,220% vto. 25/10/2034	500	425	0,01
1,970% vto. 25/12/2034	406	334	0,01
People's Choice Home Loan Securities Trust			
0,875% vto. 25/05/2035 (c)	200	184	0,00
1,505% vto. 25/01/2035	2.000	1.691	0,02
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust			
0,310% vto. 25/09/2036	1.358	557	0,01
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust			
0,380% vto. 25/01/2037	1.000	827	0,01
0,430% vto. 25/11/2046	200	175	0,00
0,560% vto. 25/02/2036	400	333	0,01
Prime Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/06/2036 (c)	804	722	0,01
RAAC Trust			
0,470% vto. 25/06/2044	245	213	0,00
0,510% vto. 25/08/2036	600	533	0,01
0,520% vto. 25/11/2046	404	352	0,01
0,570% vto. 25/09/2045	300	245	0,00
0,570% vto. 25/06/2047	189	176	0,00
0,650% vto. 25/03/2037	926	897	0,01
1,370% vto. 25/10/2045	250	227	0,00
1,370% vto. 25/09/2047	1.570	1.551	0,02
1,670% vto. 25/09/2047	500	409	0,01
1,920% vto. 25/06/2035	300	292	0,00
RBSSP Resecuritization Trust			
0,450% vto. 26/05/2037	157	155	0,00
0,490% vto. 26/03/2037	273	267	0,00
0,670% vto. 26/03/2036	322	315	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,270% vto. 25/05/2037	1.116	858	0,01
0,300% vto. 25/02/2037	1.521	1.292	0,02
0,310% vto. 25/01/2037	1.499	1.229	0,02
0,320% vto. 25/02/2037	889	672	0,01
0,320% vto. 25/02/2047	1.619	936	0,01
0,360% vto. 25/08/2036 (c)	680	506	0,01
0,360% vto. 25/09/2036 (c)	1.862	1.460	0,02
0,520% vto. 25/08/2035 (c)	2.041	1.559	0,02
0,570% vto. 25/11/2036 (c)	631	397	0,01
0,610% vto. 25/06/2034	87	86	0,00
3,215% vto. 25/02/2035 (c)	221	178	0,00
5,500% vto. 25/03/2037 (c)	316	248	0,00
5,750% vto. 25/01/2034	4.231	4.384	0,06
6,000% vto. 25/09/2035 (c)	203	163	0,00
6,000% vto. 25/06/2036 (c)	1.713	1.421	0,02
6,000% vto. 25/08/2036 (c)	3.912	3.142	0,04
6,250% vto. 25/03/2037 (c)	654	536	0,01
6,500% vto. 25/07/2037 (c)	847	716	0,01
6,500% vto. 25/09/2037 (c)	864	680	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,300% vto. 25/11/2036	1.001	831	0,01
0,320% vto. 25/08/2036	417	401	0,01
0,330% vto. 25/06/2036	1.400	1.348	0,02
0,330% vto. 25/11/2036	2.489	2.111	0,03
0,340% vto. 25/11/2036	278	246	0,00
0,350% vto. 25/04/2037	1.019	1.016	0,01
0,410% vto. 25/09/2036	900	789	0,01
0,420% vto. 25/04/2037	4.400	3.880	0,05
0,440% vto. 25/04/2036	829	800	0,01
0,450% vto. 25/04/2036	100	83	0,00
0,500% vto. 25/12/2035	420	295	0,00
0,550% vto. 25/02/2036	400	351	0,01
0,570% vto. 25/12/2035	3.000	2.739	0,04
0,570% vto. 25/02/2036	300	240	0,00
0,580% vto. 25/11/2035	774	731	0,01
0,590% vto. 25/12/2035	400	330	0,00
0,610% vto. 25/11/2035	300	261	0,00
0,610% vto. 25/01/2036	4.000	3.729	0,05
0,630% vto. 25/09/2035	950	864	0,01
0,845% vto. 25/02/2035	1.619	1.508	0,02
0,920% vto. 25/03/2034	142	133	0,00
0,965% vto. 25/01/2035	239	225	0,00
0,980% vto. 25/07/2034	$ 1.702	$ 1.527	0,02
1,010% vto. 25/12/2034	64	61	0,00
1,040% vto. 25/05/2035	2.000	1.908	0,03
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,330% vto. 25/02/2037	578	528	0,01
0,350% vto. 25/08/2046	711	690	0,01
0,360% vto. 25/02/2036	528	517	0,01
0,390% vto. 25/10/2034	164	150	0,00
0,490% vto. 25/01/2036	1.000	778	0,01
0,610% vto. 25/10/2035	200	182	0,00
Residential Asset Securitization Trust (c)			
5,500% vto. 25/09/2035	211	183	0,00
5,500% vto. 25/12/2035	487	420	0,01
6,500% vto. 25/04/2037	1.650	1.015	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust (c)			
6,000% vto. 25/10/2036	597	529	0,01
6,000% vto. 25/06/2037	464	422	0,01
Saxon Asset Securities Trust			
1,070% vto. 25/08/2032	123	113	0,00
1,205% vto. 25/06/2033	1.155	1.079	0,02
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,310% vto. 25/07/2036	1.952	1.468	0,02
0,420% vto. 25/03/2036	2.000	1.153	0,02
0,420% vto. 25/05/2036	439	263	0,00
0,440% vto. 25/03/2036	350	305	0,00
0,450% vto. 25/12/2035	436	420	0,01
0,610% vto. 25/08/2035 (c)	400	253	0,00
1,145% vto. 25/03/2035	814	773	0,01
Sequoia Mortgage Trust			
2,336% vto. 20/01/2047 (c)	19	17	0,00
Soundview Home Loan Trust			
0,230% vto. 25/11/2036	49	19	0,00
0,250% vto. 25/06/2037	51	30	0,00
0,320% vto. 25/01/2037	107	105	0,00
0,330% vto. 25/11/2036	146	124	0,00
0,410% vto. 25/07/2036	200	126	0,00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,320% vto. 25/11/2037	1.100	619	0,01
0,440% vto. 25/04/2037	300	160	0,00
0,560% vto. 25/12/2036	300	251	0,00
0,995% vto. 25/05/2035	721	689	0,01
4,617% vto. 25/02/2037 (c)	794	397	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/06/2037	530	470	0,01
0,490% vto. 25/10/2035	308	261	0,00
1,832% vto. 25/10/2037 (c)	191	127	0,00
2,390% vto. 25/02/2035	1.305	1.289	0,02
2,396% vto. 25/11/2036 (c)	1.498	1.225	0,02
2,424% vto. 25/12/2035 (c)	231	223	0,00
2,467% vto. 25/04/2035	44	43	0,00
2,485% vto. 25/11/2035 (c)	208	166	0,00
2,493% vto. 25/09/2035	879	790	0,01
2,538% vto. 25/10/2036 (c)	289	217	0,00
2,633% vto. 25/09/2035	83	72	0,00
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,320% vto. 25/06/2036	172	148	0,00
0,320% vto. 25/09/2036	1.315	1.051	0,01
0,470% vto. 25/01/2036	313	241	0,00
0,680% vto. 25/08/2035	7.200	5.443	0,07
0,860% vto. 25/06/2035	1.700	1.646	0,02
0,890% vto. 25/02/2035	1.000	955	0,01
1,070% vto. 25/09/2034	853	820	0,01
1,145% vto. 25/10/2033	1.549	1.488	0,02
1,295% vto. 25/07/2033	134	128	0,00
1,550% vto. 25/04/2033	111	98	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,350% vto. 25/07/2046	482	395	0,01
0,350% vto. 25/09/2047	145	126	0,00
0,360% vto. 25/06/2036	376	312	0,00
0,360% vto. 25/09/2047	1.711	1.278	0,02
0,380% vto. 25/04/2036	225	167	0,00
0,470% vto. 25/08/2036 (c)	771	333	0,01
0,824% vto. 19/10/2034	150	142	0,00
0,864% vto. 19/03/2034	22	21	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,330% vto. 25/03/2036	942	908	0,01
0,340% vto. 25/12/2036	1.367	1.159	0,02
0,380% vto. 25/02/2037	684	607	0,01
0,400% vto. 25/01/2037	3.857	2.522	0,03
0,420% vto. 25/09/2036	300	240	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,490% vto. 25/02/2036	$ 1.000	$ 957	0,01
0,540% vto. 25/04/2036	200	172	0,00
1,070% vto. 25/08/2037	509	475	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,345% vto. 25/06/2033	95	92	0,00
5,667% vto. 25/03/2034	834	869	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
0,630% vto. 25/09/2035	300	213	0,00
5,500% vto. 25/12/2034	412	415	0,01
Suntrust Alternative Loan Trust (c)			
0,820% vto. 25/12/2035	1.271	990	0,01
5,750% vto. 25/12/2035	1.463	1.318	0,02
TBW Mortgage-Backed Trust			
0,370% vto. 25/09/2036 (c)	1.109	1.066	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust			
2,378% vto. 25/09/2037	215	213	0,00
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
0,430% vto. 25/03/2036	3.865	3.603	0,05
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,301% vto. 15/06/2020	4.700	4.628	0,06
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust (c)			
2,440% vto. 20/03/2037	618	596	0,01
2,476% vto. 20/10/2035	418	393	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,390% vto. 25/07/2046 (c)	25	1	0,00
0,460% vto. 25/10/2045	160	148	0,00
0,490% vto. 25/01/2045	1.573	1.485	0,02
0,590% vto. 25/06/2044	1.281	1.193	0,02
0,923% vto. 25/12/2046	209	197	0,00
0,923% vto. 25/07/2047	1.296	1.103	0,02
1,113% vto. 25/08/2046	1.542	1.308	0,02
1,313% vto. 25/11/2042	17	16	0,00
1,513% vto. 25/04/2044	8	8	0,00
1,822% vto. 25/01/2037 (c)	49	42	0,00
1,941% vto. 25/04/2037 (c)	33	29	0,00
2,017% vto. 25/12/2036 (c)	31	27	0,00
2,119% vto. 25/07/2037 (c)	1.758	1.503	0,02
2,163% vto. 25/05/2046	166	141	0,00
2,163% vto. 25/10/2046	72	66	0,00
2,195% vto. 25/12/2036 (c)	101	91	0,00
2,225% vto. 25/08/2036 (c)	238	208	0,00
2,233% vto. 25/09/2036 (c)	539	486	0,01
2,329% vto. 25/03/2036	745	694	0,01
2,339% vto. 25/12/2035	385	368	0,01
2,373% vto. 25/04/2035	100	98	0,00
2,402% vto. 25/02/2033	59	58	0,00
2,623% vto. 25/05/2037 (c)	55	45	0,00
4,462% vto. 25/02/2037 (c)	135	124	0,00
6,047% vto. 25/10/2036 (c)	1.143	970	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust			
0,410% vto. 25/05/2036	1.615	1.131	0,02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (c)			
0,330% vto. 25/02/2037	2.038	1.431	0,02
5,500% vto. 25/07/2035	1.703	1.579	0,02
5,500% vto. 25/11/2035	561	525	0,01
6,000% vto. 25/06/2037	2.037	1.790	0,02
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
5,750% vto. 25/07/2037 (c)	313	286	
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,430% vto. 25/05/2036	2.000	1.885	0,03
0,500% vto. 25/05/2036	$ 300	$ 240	0,00
0,630% vto. 25/11/2035	1.000	967	0,01
0,630% vto. 25/12/2035	500	471	0,01
1,220% vto. 25/09/2035	200	181	0,00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,540% vto. 25/04/2034	4.353	4.161	0,06
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,600% vto. 25/04/2036 (c)	2.144	2.104	0,03
2,605% vto. 25/10/2035	607	608	0,01
2,608% vto. 25/11/2037 (c)	712	629	0,01
2,609% vto. 25/04/2035	291	295	0,00
2,609% vto. 25/07/2036 (c)	3.689	3.604	0,05
2,610% vto. 25/07/2036 (c)	2.464	2.339	0,03
2,611% vto. 25/10/2036 (c)	191	186	0,00
2,613% vto. 25/05/2036 (c)	1.207	1.146	0,02
2,615% vto. 25/11/2034	1.515	1.522	0,02
2,615% vto. 25/04/2035	1.062	1.102	0,02
2,615% vto. 25/04/2036 (c)	1.582	1.523	0,02
2,616% vto. 25/03/2035	1.536	1.565	0,02
5,252% vto. 25/05/2035	149	150	0,00
5,470% vto. 25/12/2036	539	528	0,01
5,750% vto. 25/03/2036	20	20	0,00
5,780% vto. 25/04/2036 (c)	62	60	0,00
6,000% vto. 25/07/2037 (c)	2.194	2.175	0,03
		587.835	7,86
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Alameda County, California, Joint Powers Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,046% vto. 01/12/2044	2.700	3.718	0,05
California, Regents of the University of California Limited Project Revenue Bonds, Series 2010			
6,296% vto. 15/05/2050	400	482	0,01
Chicago, Illinois, Water Revenue Bonds, Series 2010			
6,642% vto. 01/11/2029	150	184	0,00
Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,655% vto. 01/04/2057	6.700	8.838	0,12
Los Angeles, California, Los Angeles County Public Works Financing Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,488% vto. 01/08/2033	800	1.064	0,01
7,618% vto. 01/08/2040	1.500	2.190	0,03
Massachusetts, Port Authority Special Facilities Revenue Bonds, Series 2011			
6,202% vto. 01/07/2031	500	588	0,01
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2009			
6,449% vto. 15/02/2044	450	594	0,01
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
5,939% vto. 15/02/2047	400	503	0,01
6,270% vto. 15/02/2050	800	1.025	0,01
8,084% vto. 15/02/2050	8.200	13.246	0,18
Riverside, California, Electric Revenue Bonds, Series 2010			
7,605% vto. 01/10/2040	2.200	3.130	0,04
Riverside, California, Riverside Community College District General Obligation Bonds, Series 2010			
6,971% vto. 01/08/2035	200	229	0,00
San Diego, California, Redevelopment Agency Tax Allocation Bonds, Series 2010			
7,625% vto. 01/09/2030	$ 500	$ 561	0,01
7,750% vto. 01/09/2040	200	225	0,00
		36.577	0,49
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Bank of Nova Scotia			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagaré del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 31/10/2021 por valor de $68.207. El producto de los contratos repo asciende a $66.801.)	66.800	66.800	0,89
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,070% vto. 27/04/2015	26.600	26.593	0,36
Federal Home Loan Bank			
0,092% vto. 29/04/2015	40.000	39.990	0,53
		66.583	0,89
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (e)(f)			
0,035% vto. 12/02/2015	876	876	0,01
0,041% vto. 02/04/2015	3.996	3.996	0,05
0,066% vto. 07/05/2015 (g)	8.526	8.525	0,12
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (f)			
0,250% vto. 31/07/2015	16.335	16.348	0,22
1,375% vto. 30/06/2018 (a)(g)	119.800	120.043	1,60
		149.788	2,00
Total Estados Unidos		2.494.853	33,34
VENEZUELA			
Petróleos de Venezuela S.A.			
5,250% vto. 12/04/2017	26.031	11.844	0,16
5,375% vto. 12/04/2027	68.210	24.232	0,32
5,500% vto. 12/04/2037	116.975	40.824	0,54
9,750% vto. 17/05/2035	100	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela			
7,750% vto. 13/10/2019	27.700	12.437	0,17
		89.382	1,19
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	49.139.263	491.687	6,57
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 8.128.952**	**108,63**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	03/2015	778	$ 1.447	0,02
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	470	1.320	0,02
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	1.071	255	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	4.946	7.173	0,10
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	2.393	11.258	0,15
				$ 21.453	0,29
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 21.453**	**0,29**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-21	(5,000%)	20/06/2019	$ 288	$ 12	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	$ 40.013	$ (1.786)	(0,02)
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	307.300	(9.634)	(0,13)
				$ (11.420)	(0,15)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/06/2016	$ 339.100	$ 265	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	750.000	1.423	0,02
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	257.700	179	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 584.200	27.441	0,37
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	€ 28.400	(2.743)	(0,04)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 58.600	(3.641)	(0,05)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 26.580.000	(6.930)	(0,09)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	260.000	(53)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	MXN 481.200	225	0,00
					$ 16.166	0,21
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 4.758**	**0,06**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	67.300	$ 23.350	$ 19.827	0,26

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	€ 17.000	$ (42)	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 46.500	(101)	(34)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	15.000	(22)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	45.200	(90)	(33)	0,00
						$ (255)	$ (67)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 65,900	19/03/2015	$ 30.150	$ (294)	$ (185)	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	66,150	19/03/2015	30.150	(288)	(166)	0,00
					$ (582)	$ (351)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	67.300	$ (24.500)	$ (22.760)	(0,30)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	(1,000%)	20/12/2019	BOA	$ 13.800	$ 595	$ 872	$ (277)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	(1,000%)	20/12/2019	BRC	13.800	594	865	(271)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/12/2019	HUS	148.300	23.268	11.487	11.781	0,31
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/12/2019	JPM	74.500	11.689	5.521	6.168	0,15
					$ 36.146	$ 18.745	$ 17.401	0,48

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2018	BPS	$ 8.000	$ 4	$ (547)	$ 551	0,00
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2021	BPS	7.000	(510)	(657)	147	(0,01)
Alcoa, Inc.	1,000%	20/09/2020	HUS	100	(5)	(19)	14	0,00
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2018	UAG	600	0	(39)	39	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 8.300	(97)	(436)	339	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.800	(44)	(207)	163	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	8.200	(96)	(428)	332	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BPS	2.100	(90)	(332)	242	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/09/2017	DUB	5.900	111	(8)	119	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2018	DUB	$ 500	8	9	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	23.400	(556)	(535)	(21)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2023	BPS	5.900	(573)	(248)	(325)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2020	BRC	20.000	(964)	(585)	(379)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2020	BRC	2.000	(123)	(69)	(54)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	BRC	29.600	(2.186)	(1.283)	(903)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	CBK	5.500	(406)	(236)	(170)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	55.600	(955)	(797)	(158)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	DUB	16.700	(1.233)	(739)	(494)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	GST	3.800	(281)	(168)	(113)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	39.400	(677)	(521)	(156)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	RYL	3.000	(221)	(125)	(96)	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	DUB	15.000	81	(391)	472	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 20.100	4.428	4.327	101	0,06
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	12.500	2.754	2.737	17	0,04
HeidelbergCement AG	5,000%	20/09/2021	FBF	1.700	476	448	28	0,01
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	5.100	1.030	1.006	24	0,01
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	GST	2.700	595	582	13	0,01
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	BOA	$ 25.000	(477)	(445)	(32)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BOA	36.600	(872)	(1.276)	404	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BRC	31.000	(738)	(793)	55	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	CBK	14.300	(341)	(512)	171	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	DUB	16.200	(386)	(381)	(5)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	JPM	25.000	(477)	(440)	(37)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	MYC	18.200	(433)	(376)	(57)	(0,01)
International Lease Finance Corp.	5,000%	20/12/2019	BPS	6.100	810	825	(15)	0,01
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 2.700	(65)	(120)	55	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	2.500	(60)	(108)	48	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	15.300	145	(308)	453	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	10.600	(254)	(469)	215	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DBL	4.200	(101)	(164)	63	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	15.100	143	(306)	449	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	2.700	(65)	(124)	59	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	FBF	400	(10)	(16)	6	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	4.100	(98)	(155)	57	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	5.600	(134)	(204)	70	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	5.800	(139)	(250)	111	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	11.400	(273)	(534)	261	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2020	BRC	$ 300	(3)	(10)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2022	BRC	12.500	(330)	(458)	128	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	CBK	29.700	(356)	(1.325)	969	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	HUS	27.100	(325)	(1.162)	837	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2022	UAG	8.900	(235)	(326)	91	0,00
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2015	BRC	€ 1.000	1	(15)	16	0,00
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2015	MYC	1.000	1	(15)	16	0,00
NumericableGroup S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	10.000	1.086	1.112	(26)	0,01
NumericableGroup S.A.	5,000%	20/06/2019	GST	3.000	326	330	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2023	BRC	$ 7.400	(286)	(202)	(84)	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	16.800	(2.218)	(870)	(1.348)	(0,03)
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	1.300	(43)	(45)	2	0,00
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	BRC	15.100	455	1.311	(856)	0,01
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	CBK	4.000	121	321	(200)	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	CBK	€ 17.900	212	(1.208)	1.420	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	6.400	76	(406)	482	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	CBK	6.900	(200)	(161)	(39)	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	GST	12.800	(370)	(319)	(51)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/12/2019	JPM	4.500	(155)	(100)	(55)	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	14.500	2.635	3.101	(466)	0,04
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	2.900	527	612	(85)	0,01
Sprint Communications, Inc.	5,000%	20/12/2019	CBK	$ 2.500	51	131	(80)	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Sunrise Communications Holdings S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	€ 2.100	$ 352	$ 288	$ 64	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 10.800	(471)	(355)	(116)	(0,01)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 13.500	51	(1.003)	1.054	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BPS	11.800	45	(630)	675	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2024	CBK	13.500	(250)	(1.672)	1.422	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	15.700	292	(392)	684	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	GST	20.900	79	(1.196)	1.275	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	SOG	27.300	104	(571)	675	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	4.100	(203)	(77)	(126)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	CBK	5.800	(252)	26	(278)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	11.500	(569)	(181)	(388)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	14.400	(447)	58	(505)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	FBF	1.300	(64)	(33)	(31)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	MYC	4.500	(196)	14	(210)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	SOG	10.800	(534)	(169)	(365)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	CBK	$ 23.550	(10.043)	(3.534)	(6.509)	(0,13)
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	€ 6.400	1.171	998	173	0,02
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	7.300	1.335	1.127	208	0,02
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	16.800	2.560	2.501	59	0,03
Valeant Pharmaceuticals International	5,000%	20/06/2016	GST	$ 14.600	913	(231)	1.144	0,01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BPS	3.150	(1.670)	(526)	(1.144)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BRC	1.125	(596)	(148)	(448)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	DUB	25.650	(13.596)	(3.897)	(9.699)	(0,18)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	DUB	4.000	(2.168)	(438)	(1.730)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	GST	3.000	(1.626)	(356)	(1.270)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2018	GST	800	(436)	(120)	(316)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	HUS	9.330	(4.946)	(1.497)	(3.449)	(0,07)
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	BPS	€ 10.000	169	97	72	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	CBK	14.600	247	98	149	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	JPM	6.800	115	57	58	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	1.100	238	208	30	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	30.600	6.902	6.603	299	0,09
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	2.200	496	470	26	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	6.700	1.892	1.195	697	0,03
					$ (23.491)	$ (8.407)	$ (15.084)	(0,31)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 72	$ 59	AZD	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 84	AUD 102	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 1.178	$ 964	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	1	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 1.016	AUD 1.226	CBK	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	4.600	5.457	GLM	0	(134)	(134)	0,00
01/2015	4.251	5.008	HUS	0	(152)	(152)	0,00
01/2015	3.008	3.628	JPM	0	(39)	(39)	0,00
01/2015	AUD 9.880	$ 8.090	MSB	5	0	5	0,00
01/2015	1.764	1.442	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 116.279	43.899	BPS	156	0	156	0,00
01/2015	$ 44.697	BRL 116.279	BPS	0	(953)	(953)	(0,01)
01/2015	38.275	101.665	JPM	0	(29)	(29)	0,00
01/2015	BRL 101.665	$ 42.426	JPM	4.180	0	4.180	0,06
01/2015	$ 4.116	CAD 4.697	HUS	0	(61)	(61)	0,00
01/2015	CAD 5.266	$ 4.545	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 29.489	30.462	BPS	784	0	784	0,01
01/2015	€ 8.337	10.399	BOA	311	0	311	0,00
01/2015	$ 22.642	€ 18.396	BOA	0	(382)	(382)	(0,01)
01/2015	112	92	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	1.389.740	1.139.874	BPS	0	(10.435)	(10.435)	(0,14)
01/2015	€ 1.733	$ 2.147	BPS	50	0	50	0,00
01/2015	$ 261	€ 215	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€1.388.353	$ 1.733.663	CBK	53.685	0	53.685	0,72
01/2015	$ 89.324	€ 72.006	CBK	0	(2.193)	(2.193)	(0,03)
01/2015	12.891	10.506	DUB	0	(178)	(178)	0,00
01/2015	117.707	94.724	GLM	0	(3.086)	(3.086)	(0,04)
01/2015	54.608	43.868	HUS	0	(1.525)	(1.525)	(0,02)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	24.075	€	19.582	JPM	$ 0	$ (380)	$ (380)	(0,01)
01/2015		31	£	20	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		9.083		5.794	BOA	0	(49)	(49)	0,00
01/2015		2.017		1.287	BPS	0	(10)	(10)	0,00
01/2015		1.207		768	DUB	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	£	75.129	$	117.834	FBF	689	0	689	0,01
01/2015	$	9.124	£	5.824	GLM	0	(43)	(43)	0,00
01/2015	£	225.387	$	353.444	GLM	2.010	0	2.010	0,03
01/2015	$	7.405	£	4.726	HUS	0	(36)	(36)	0,00
01/2015	£	103.626	$	162.612	HUS	1.033	0	1.033	0,01
01/2015	$	2.767	£	1.763	JPM	0	(18)	(18)	0,00
01/2015		228.162		145.952	MSB	0	(586)	(586)	(0,01)
01/2015	£	46.632	$	73.132	MSB	421	0	421	0,00
01/2015		6.741		10.526	UAG	15	0	15	0,00
01/2015	$	455.054	£	291.401	UAG	0	(688)	(688)	(0,01)
01/2015		11.400	INR	706.572	CBK	0	(250)	(250)	0,00
01/2015		24.920		1.543.794	JPM	0	(558)	(558)	(0,01)
01/2015	JPY	20.998.500	$	178.033	BOA	2.892	0	2.892	0,04
01/2015		281.500		2.382	JPM	34	0	34	0,00
01/2015	$	8.965	JPY	1.084.000	JPM	76	0	76	0,00
01/2015		1.735	PLN	5.827	UAG	0	(97)	(97)	0,00
01/2015	SGD	16	$	12	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		16		12	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	762	ZAR	8.525	DUB	0	(28)	(28)	0,00
02/2015		59	AUD	72	AZD	0	0	0	0,00
02/2015		962		1.178	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		1.419		1.742	CBK	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	19.848	$	16.138	HUS	0	(70)	(70)	0,00
02/2015	$	8.073	AUD	9.880	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		1.439		1.764	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	CHF	29.489	$	29.826	DUB	135	0	135	0,00
02/2015		73		73	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	€	1.118.505		1.363.667	BPS	9.787	0	9.787	0,13
02/2015		14.774		17.963	HUS	79	0	79	0,00
02/2015	£	3.189		4.959	HUS	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		145.952		228.107	MSB	584	0	584	0,01
02/2015		291.401		454.949	UAG	688	0	688	0,01
02/2015	JPY	20.196.000		167.792	JPM	0	(698)	(698)	(0,01)
02/2015	$	1.747	MXN	24.610	BRC	0	(80)	(80)	0,00
02/2015	MXN	5.297	$	388	BRC	29	0	29	0,00
02/2015	$	216	MXN	2.966	CBK	0	(16)	(16)	0,00
02/2015		478		6.771	JPM	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	MXN	6.723	$	467	JPM	11	0	11	0,00
02/2015	$	118	MXN	1.735	UAG	0	0	0	0,00
07/2015	BRL	116.279	$	42.383	BPS	787	0	787	0,01
						$ 78.445	$ (22.836)	$ 55.609	0,74

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 64.913**	**0,87**
Total de inversiones	**$ 8.220.076**	**109,85**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2.116	$ 2.116	0,03
0,031% vto. 02/01/2015	£	82	128	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1.980	1.620	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	48.383	404	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.827	1.827	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	2	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	19	19	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	1	0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	671	6	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	5	5	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	10	8	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	2	0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	7	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	3.364	3.364	0,05
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	363	365	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	4.697	4.697	0,06

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Diversified Income Fund(Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	55	$ 66	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.463	1.463	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	3	3	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1.183	10	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	134	210	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2.835	2.835	0,04
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	16	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	51	51	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	10	12	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	1	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	242	292	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	61.843	516	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	846	846	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	187	226	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	23	3	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.920	1.920	0,03
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	4	3	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1.450	1.187	0,02
Total depósitos a un día			**$ 24.213**	**0,32**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (761.116)**	**(10,17)**
Activo Neto			**$ 7.483.173**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de $829.426 y posiciones de liquidez con un valor de $1.542 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(b) **El Fondo Diversified Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(c) **Título en situación de impago.**

(d) **Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $8.370 y posiciones de liquidez por un valor de $110.300 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $72.322 y posiciones de liquidez por importe de $1.689 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $23.781 y posiciones de liquidez por importe de $926 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(h) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 546.029	$ 7.552.369	$ 30.554	$ 8.128.952
Instrumentos financieros derivados[4]	21.453	69.671	0	91.124
Totales	**$ 567.482**	**$ 7.622.040**	**$ 30.554**	**$ 8.220.076**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversionesen cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 119.152	$ 1.266	$ (70.776)	$ (105)	$ 3.057	$ (974)	$ (21.066)	$ 30.554	$ 927
Instrumentos financieros derivados[4]	1.416	0	0	0	0	(527)	(889)	0	0
Totales	**$ 120.568**	**$ 1.266**	**$ (70.776)**	**$ (105)**	**$ 3.057**	**$ (1.501)**	**$ (21.955)**	**$ 30.554**	**$ 927**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 445.078	$ 11.791.487	$ 119.152	$ 12.355.717
Instrumentos financieros derivados[4]	(14.657)	(62.681)	1.416	(75.922)
Totales	**$ 430.421**	**$ 11.728.806**	**$ 120.568**	**$ 12.279.795**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 164.583	$ 38.515	$ (68.743)	$ 214	$ (1.226)	$ (433)	$ (13.758)	$ 119.152	$ (813)
Instrumentos financieros derivados[4]	109	0	0	0	0	1.307	0	1.416	1.307
Totales	**$ 164.692**	**$ 38.515**	**$ (68.743)**	**$ 214**	**$ (1.226)**	**$ 874**	**$ (13.758)**	**$ 120.568**	**$ 494**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase M Retail AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	3.420	AUD	3.998	AZD	$ 0	$ (148)	$ (148)	0,00
01/2015		814		1.000	BOA	5	0	5	0,00
01/2015	AUD	67	$	55	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		4.286		3.507	BPS	1	(1)	0	0,00
01/2015	$	12	AUD	14	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1.205		1.409	BRC	0	(52)	(52)	0,00
01/2015	AUD	20	$	16	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	3.419	AUD	3.998	CBK	0	(148)	(148)	0,00
01/2015	AUD	3.735	$	3.054	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	3.420	AUD	3.998	HUS	0	(148)	(148)	(0,01)
01/2015	AUD	76	$	62	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		3.833		3.139	MSB	2	0	2	0,00
01/2015	$	1.812	AUD	2.123	MSB	0	(75)	(75)	0,00
01/2015		253		311	SOG	1	0	1	0,00
01/2015	AUD	4.836	$	3.950	UAG	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	$	2	AUD	2	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	386	$	316	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	3.130	AUD	3.833	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	3.039	AUD	3.724	CBK	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	45	$	36	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	3.132	AUD	3.833	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	AUD	311	$	253	SOG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	3.942	AUD	4.835	UAG	7	0	7	0,00
						$ 19	$ (585)	$ (566)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CAD	700	$	610	BPS	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
01/2015		10.417		8.963	CBK	0	(31)	(31)	0,00
01/2015	$	10.752	CAD	12.120	CBK	0	(288)	(288)	(0,01)
01/2015	CAD	10.417	$	8.960	DUB	0	(34)	(34)	0,00
01/2015	$	10.715	CAD	12.080	HUS	0	(285)	(285)	0,00
01/2015	CAD	10.613	$	9.130	JPM	0	(33)	(33)	0,00
01/2015		4.134		3.553	MSB	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	$	10.716	CAD	12.081	RBC	0	(286)	(286)	0,00
02/2015	CAD	376	$	324	BOA	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	CAD 260	$ 224	CBK	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
02/2015	$ 8.958	CAD 10.417	CBK	30	0	30	0,00
02/2015	8.955	10.417	DUB	33	0	33	0,00
02/2015	8.956	10.417	JPM	32	0	32	0,00
02/2015	3.551	4.134	MSB	16	0	16	0,00
				$ 117	$ (973)	$ (856)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 14.920	$ 15.427	BOA	$ 412	$ 0	$ 412	0,00
01/2015	29.972	31.171	BPS	1.007	0	1.007	0,02
01/2015	$ 23	CHF 22	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 98	$ 102	CBK	3	0	3	0,00
01/2015	14.964	15.330	JPM	270	0	270	0,00
01/2015	$ 15.255	CHF 14.967	JPM	0	(193)	(193)	0,00
01/2015	26.576	26.228	MSB	0	(181)	(181)	0,00
01/2015	19.010	18.738	UAG	0	(152)	(152)	0,00
02/2015	3.828	3.713	BOA	0	(89)	(89)	0,00
02/2015	CHF 82	$ 83	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	567	581	CBK	10	0	10	0,00
02/2015	$ 6.963	CHF 6.688	FBF	0	(230)	(230)	0,00
02/2015	CHF 554	$ 577	GLM	19	0	19	0,00
02/2015	$ 24.862	CHF 24.064	JPM	0	(633)	(633)	(0,01)
02/2015	CHF 15.124	$ 15.427	JPM	199	0	199	0,00
02/2015	26.228	26.587	MSB	179	0	179	0,00
02/2015	$ 20.503	CHF 19.734	MSB	0	(633)	(633)	(0,01)
02/2015	27.488	26.604	UAG	0	(702)	(702)	(0,01)
02/2015	CHF 18.738	$ 19.018	UAG	151	0	151	0,00
				$ 2.250	$ (2.814)	$ (564)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 5	€ 4	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	€ 118.824	$ 147.584	BOA	3.801	0	3.801	0,06
01/2015	$ 238	€ 193	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	€ 385.674	$ 479.509	BPS	12.823	0	12.823	0,18
01/2015	$ 2.535	€ 2.038	BRC	0	(69)	(69)	0,00
01/2015	€ 82.432	$ 102.293	BRC	2.545	0	2.545	0,02
01/2015	922.516	1.130.715	CBK	14.425	0	14.425	0,19
01/2015	919.377	1.120.168	DUB	7.677	0	7.677	0,10
01/2015	7	8	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	919.377	1.120.168	GLM	7.677	0	7.677	0,10
01/2015	$ 1.436.956	€ 1.158.676	JPM	0	(34.899)	(34.899)	(0,47)
01/2015	€ 169.296	$ 208.634	JPM	3.778	0	3.778	0,05
01/2015	$ 1.446.067	€ 1.163.608	MSB	0	(38.044)	(38.044)	(0,51)
01/2015	€ 41.142	$ 50.181	MSB	397	0	397	0,01
01/2015	$ 33.556	€ 26.885	SOG	0	(1.024)	(1.024)	(0,01)
01/2015	€ 16.987	$ 21.242	UAG	686	0	686	0,01
01/2015	$ 1.520.644	€ 1.224.232	UAG	0	(39.262)	(39.262)	(0,52)
02/2015	€ 23.542	$ 28.498	BOA	4	(1)	3	0,00
02/2015	12.039	14.680	BRC	107	0	107	0,00
02/2015	$ 1.126.369	€ 918.780	CBK	0	(14.244)	(14.244)	(0,19)
02/2015	€ 54.212	$ 65.814	CBK	195	(1)	194	0,00
02/2015	$ 1.120.500	€ 919.377	DUB	0	(7.652)	(7.652)	(0,10)
02/2015	1.120.500	919.377	GLM	0	(7.652)	(7.652)	(0,10)
02/2015	3.120	2.562	JPM	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	€ 74	$ 90	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$ 50.196	€ 41.142	MSB	0	(396)	(396)	(0,01)
				$ 54.116	$ (143.268)	$ (89.152)	(1,19)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Administrative GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	3.473	£ 2.223	BOA	$ 0	$ (8)	$ (8)	0,00
01/2015	£ 95.863	$ 149.812	BOA	338	0	338	0,00
01/2015	$ 93.245	£ 59.603	BPS	4	(313)	(309)	0,00
01/2015	£ 1.163	$ 1.829	BPS	14	0	14	0,00
01/2015	$ 5.088	£ 3.233	BRC	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	£ 2.645	$ 4.142	BRC	17	0	17	0,00
01/2015	$ 928	£ 593	CBK	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	£ 151.939	$ 236.037	DUB	0	(874)	(874)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 412.814	£ 262.765	JPM	$ 0	$ (3.098)	$ (3.098)	(0,04)
01/2015	£ 76.839	$ 119.139	MSB	0	(672)	(672)	(0,01)
01/2015	$ 52	£ 33	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	644.483	411.556	BOA	0	(2.913)	(2.913)	(0,04)
02/2015	£ 9.307	$ 14.509	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	1	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 19.152	£ 12.136	CBK	0	(233)	(233)	0,00
02/2015	£ 15.706	$ 24.463	CBK	0	(21)	(21)	0,00
02/2015	$ 235.990	£ 151.939	DUB	866	0	866	0,01
02/2015	£ 5	$ 7	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 626.675	£ 400.684	MSB	673	(2.726)	(2.053)	(0,03)
02/2015	507.678	324.125	UAG	0	(2.404)	(2.404)	(0,03)
				$ 1.912	$ (13.312)	$ (11.400)	(0,15)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SEK 145.194	$ 18.639	BPS	$ 91	$ 0	$ 91	0,00
01/2015	140.316	17.881	CBK	0	(43)	(43)	0,00
01/2015	$ 21.559	SEK 159.779	CBK	0	(1.149)	(1.149)	(0,02)
01/2015	21.555	159.780	DUB	0	(1.145)	(1.145)	(0,02)
01/2015	SEK 36.778	$ 4.750	DUB	52	0	52	0,00
01/2015	2.521	331	JPM	9	0	9	0,00
01/2015	154.530	19.932	UAG	192	0	192	0,00
01/2015	$ 21.553	SEK 159.779	UAG	0	(1.142)	(1.142)	(0,01)
02/2015	18.637	145.165	BPS	0	(91)	(91)	0,00
02/2015	17.883	140.316	CBK	43	0	43	0,00
02/2015	SEK 9.323	$ 1.203	CBK	12	0	12	0,00
02/2015	$ 4.751	SEK 36.778	DUB	0	(52)	(52)	0,00
02/2015	19.934	154.530	UAG	0	(192)	(192)	0,00
				$ 399	$ (3.814)	$ (3.415)	(0,05)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD 24	$ 18	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	99	76	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	3	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 795	SGD 1.024	BRC	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	1.164	1.508	CBK	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	SGD 103	$ 78	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 756	SGD 964	HUS	0	(28)	(28)	0,00
01/2015	290	374	UAG	0	(8)	(8)	0,00
				$ 2	$ (86)	$ (84)	0,00

(j) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 160.377	$ 199.934	$ (5.781)	$ 0	$ (5.781)	(0,08)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	160.377	199.934	(5.503)	0	(5.503)	(0,07)
						$ (11.284)	$ 0	$ (11.284)	(0,15)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BPG	0,420%	05/01/2015	05/02/2015	$ 134.726	$ (134.726)	(1,80)
BPG	0,420%	06/01/2015	06/02/2015	21.469	(21.469)	(0,29)
BPG	0,450%	19/12/2014	30/01/2015	64.644	(64.655)	(0,86)
BPG	0,460%	04/11/2014	05/01/2015	119.004	(119.092)	(1,60)
BPG	0,460%	06/11/2014	06/01/2015	22.753	(22.769)	(0,30)
BPG	0,460%	26/11/2014	05/01/2015	11.828	(11.834)	(0,16)
BPG	0,460%	05/12/2014	05/01/2015	5.296	(5.298)	(0,07)
CFR	(1,500%)	12/12/2014	03/12/2016	£ 3.498	(5.450)	(0,07)
CFR	(1,500%)	11/12/2014	10/12/2016	1.863	(2.902)	(0,04)
CFR	(0,500%)	31/12/2013	30/12/2015	€ 4.471	(5.355)	(0,07)
CFR	(0,500%)	13/03/2014	23/01/2016	4.320	(5.174)	(0,07)
CFR	(0,500%)	15/05/2014	13/05/2016	6.939	(8.369)	(0,11)
DEU	0,750%	19/11/2014	19/02/2015	$ 63.615	(63.672)	(0,85)
RBC	0,680%	20/11/2014	20/02/2015	142.121	(142.234)	(1,90)
RDR	0,400%	03/12/2014	04/02/2015	47.877	(47.892)	(0,64)
RDR	0,420%	23/10/2014	23/01/2015	152.478	(152.603)	(2,04)
RYL	0,490%	17/11/2014	17/02/2015	57.971	(58.007)	(0,78)
SBI	(2,000%)	31/10/2014	30/10/2016	4.605	(4.589)	(0,06)
SBI	(1,000%)	24/04/2014	23/04/2016	2.567	(2.549)	(0,03)
SBI	(0,500%)	11/12/2014	10/12/2016	9.386	(9.383)	(0,13)
ULO	0,450%	17/11/2014	17/02/2015	41.390	(41.413)	(0,55)
					$ (929.435)	(12,42)

(l) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (148)	$ 0	$ (148)
BOA	2.963	(713)	2.250
BPS	13.061	(9.830)	3.231
BRC	13.617	(13.780)	(163)
CBK	37.809	(29.620)	8.189
DBL	(101)	0	(101)
DUB	(19.760)	19.381	(379)
FBF	3.714	(3.789)	(75)
GLM	(12.493)	9.030	(3.463)
GST	1.543	(1.870)	(327)
HUS	16.787	(16.970)	(183)
JPM	(21.207)	16.323	(4.884)
MSB	(41.059)	34.350	(6.709)
MYC	(1.583)	922	(661)
RBC	(286)	130	(156)
RYL	(221)	200	(21)
SOG	(1.727)	1.512	(215)
UAG	(43.317)	36.212	(7.105)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		455.369.970	$	4.558.107
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		2.819.900		285.393
		PAR (000S)		
Heta Asset Resolution AG 4,375% vto. 24/01/2017	€	105.650		144.088
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019		84.630		116.063
Fiat Chrysler Finance Europe 7,000% vto. 23/03/2017		64.100		98.003
DISH DBS Corp. 5,125% vto. 01/05/2020	$	78.475		79.661
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022		62.065		68.308
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	44.400		61.189
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017	$	57.600		60.078
Piraeus Group Finance PLC 5,000% vto. 27/03/2017	€	41.700		59.779
Finmeccanica Finance S.A. 8,000% vto. 16/12/2019	£	30.550		58.563
Banco Popolare SC 0,000% vto. 31/12/2049	€	37.200		57.537
Telecom Italia SpA 5,375% vto. 29/01/2019		37.000		56.337
Wind Acquisition Finance S.A. 4,000% vto. 15/07/2020		41.100		55.882
Telecom Italia SpA 6,375% vto. 24/06/2019	£	30.950		55.802
Heta Asset Resolution AG 4,250% vto. 31/10/2016	€	40.896		55.740
Brunswick Rail Finance Ltd. 6,500% vto. 01/11/2017	$	54.900		55.591
NRG Energy, Inc. 7,625% vto. 15/01/2018		49.300		54.963
		ACCIONES		
PIMCO US Short-Term Fund (a)		5.456.035		54.610
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014	$	54.300		54.300

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		428.636.392	$	4.290.570
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		5.005.900		506.514
		PAR (000S)		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/07/2015	$	335.665		336.089
Bonos del Tesoro de EEUU 2,000% vto. 15/02/2022		119.300		114.012
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,875% vto. 30/06/2020		97.900		96.239
Fiat Chrysler Finance Europe 7,000% vto. 23/03/2017	€	64.100		90.632
Petróleos de Venezuela S.A. 8,500% vto. 02/11/2017	$	120.275		89.620
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 6,000% vto. 27/11/2023		89.500		81.445
Merrill Lynch & Co., Inc. 6,875% vto. 25/04/2018		68.150		80.947
Wells Fargo & Co. 1,250% vto. 20/07/2016		79.200		79.728
Dolphin Energy Ltd. 5,500% vto. 15/12/2021		64.400		73.719
Telecom Italia SpA 5,375% vto. 29/01/2019	€	52.600		73.471
SLM Corp. 6,250% vto. 25/01/2016	$	67.150		72.606
LGE Holdco VI BV 7,125% vto. 15/05/2024	€	47.500		65.506
Petrobras International Finance Co. 6,750% vto. 27/01/2041	$	60.500		62.448
Koninklijke KPN NV 6,125% vto. 29/03/2049	€	46.200		61.636
Lloyds Banking Group PLC 0,000% vto. 31/12/2049	£	37.852		60.814
Bear Stearns Cos. LLC 7,250% vto. 01/02/2018	$	50.650		60.623
Barclays Bank PLC 7,625% vto. 21/11/2022		55.000		60.569
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	44.400		60.409

(a) El Fondo Diversified Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Virgin Australia 2013-1B Trust				
6,000% vto. 23/10/2020	$	521	$ 534	0,03
AUSTRIA				
Heta Asset Resolution AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	4.900	3.913	0,24
4,250% vto. 31/10/2016	€	8.600	7.362	0,44
4,375% vto. 24/01/2017		28.700	24.483	1,46
Sappi Papier Holding GmbH				
7,750% vto. 15/07/2017	$	7.200	7.740	0,46
			43.498	2,60
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023 (a)		14.600	16.425	0,98
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	1.950	2.318	0,14
			18.743	1,12
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022 (a)	$	17.600	16.192	0,97
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,000% vto. 14/04/2019		12.200	12.048	0,72
6,369% vto. 16/06/2018		11.200	11.995	0,72
6,500% vto. 10/06/2019		6.600	7.029	0,42
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		3.200	3.277	0,20
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento				
5,625% vto. 25/03/2015		100	100	0,01
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		6.200	6.634	0,40
Braskem Finance Ltd.				
5,750% vto. 15/04/2021		2.900	2.936	0,17
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	i0.000	10.778	0,64
10,000% vto. 01/01/2025		14.600	4.811	0,29
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
6,875% vto. 30/07/2019	$	15.700	16.092	0,96
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		200	191	0,01
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,375% vto. 27/01/2021 (a)		17.500	16.302	0,97
5,750% vto. 20/01/2020		4.700	4.551	0,27
Vale Overseas Ltd.				
4,375% vto. 11/01/2022		4.800	4.625	0,28
			117.561	7,03
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		400	408	0,02
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		14.600	12.337	0,74
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		16.530	15.993	0,96
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		2.800	2.618	0,16
7,250% vto. 02/02/2020		5.500	4.778	0,28
7,500% vto. 18/07/2016		5.000	4.815	0,29
7,875% vto. 13/03/2018		6.700	6.209	0,37
			47.158	2,82
CANADÁ				
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.238	1.250	0,08
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021		1.500	1.501	0,09
NCSG Crane & Heavy Haul Services				
9,500% vto. 15/08/2019		4.700	4.042	0,24
Novelis, Inc.				
3,750% vto. 10/03/2017	$	482	$ 479	0,03
Valeant Pharmaceuticals International				
3,500% vto. 13/02/2019		1.023	1.015	0,06
			8.287	0,50
ISLAS CAIMÁN				
ALM V Ltd.				
1,463% vto. 13/02/2023		1.700	1.700	0,10
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		300	299	0,02
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022		990	988	0,06
LCM X LP				
1,491% vto. 15/04/2022		3.500	3.492	0,21
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		12.070	11.346	0,68
UPCB Finance III Ltd.				
6,625% vto. 01/07/2020		1.200	1.263	0,07
			19.088	1,14
CHILE				
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022 (a)		14.550	14.444	0,86
Corpbanca S.A.				
3,875% vto. 22/09/2019		6.100	6.128	0,37
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.				
4,750% vto. 04/02/2024		1.000	1.056	0,06
GNL Quintero S.A.				
4,634% vto. 31/07/2029		1.400	1.421	0,09
			23.049	1,38
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	500	613	0,04
FRANCIA				
Arkema S.A.				
4,750% vto. 29/10/2049		1.700	2.091	0,13
Banque PSA Finance S.A.				
4,375% vto. 04/04/2016	$	9.150	9.447	0,56
BPCE S.A.				
4,500% vto. 15/03/2025		5.600	5.483	0,33
4,625% vto. 11/07/2024 (a)		7.600	7.392	0,44
CNP Assurances				
6,000% vto. 14/09/2040	€	500	703	0,04
6,875% vto. 30/09/2041		8.000	11.834	0,71
7,375% vto. 30/09/2041	£	1.500	2.693	0,16
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	4.900	6.043	0,36
8,125% vto. 19/09/2033	$	13.470	15.079	0,90
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049 (a)		10.600	10.892	0,65
5,625% vto. 29/12/2049		6.500	6.851	0,41
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	7.000	9.529	0,57
Lafarge S.A.				
6,625% vto. 29/11/2018		500	708	0,04
6,750% vto. 16/12/2019		4.500	6.634	0,40
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019	$	500	498	0,03
5,375% vto. 15/05/2022	€	2.100	2.629	0,16
5,625% vto. 15/05/2024		5.400	6.787	0,41
6,000% vto. 15/05/2022	$	3.300	3.322	0,20
6,250% vto. 15/05/2024		300	303	0,02
Orange S.A.				
5,000% vto. 29/10/2049	€	2.000	2.571	0,15
			111.489	6,67
ALEMANIA				
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072		5.750	7.768	0,46
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017		1.500	1.953	0,12
RWE AG				
7,000% vto. 12/10/2072	$	4.600	$ 4.936	0,30
			14.657	0,88
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	262.000	1.787	0,11
4,500% vto. 08/11/2016		1.130.000	8.196	0,49
4,500% vto. 03/07/2017		230.000	1.539	0,09
5,000% vto. 22/08/2016		692.200	5.058	0,30
5,250% vto. 01/02/2016		148.800	1.135	0,07
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	5.700	5.663	0,34
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	109.300	823	0,05
			24.201	1,45
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	3.933	4.072	0,24
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 20/01/2020		7.575	8.806	0,53
8,000% vto. 07/08/2019		1.600	1.862	0,11
Pelabuhan Indonesia III PT				
4,875% vto. 01/10/2024		1.100	1.108	0,06
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		5.400	5.657	0,34
			17.433	1,04
IRLANDA				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		24.600	25.449	1,52
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		25.200	18.144	1,09
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		14.900	6.407	0,38
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		700	460	0,03
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		4.800	4.130	0,25
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
3,169% vto. 27/02/2021		3.474	3.432	0,21
Metalloinvest Finance Ltd.				
6,500% vto. 21/07/2016		400	379	0,02
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		1.200	900	0,05
6,604% vto. 03/02/2021		13.700	11.916	0,71
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		6.900	6.141	0,37
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		200	175	0,01
ACCIONES				
PIMCO US Short-Term Fund (b)		2.560.009	25.498	1,52
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017	$	1.100	976	0,06
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022 (a)		10.300	8.164	0,49
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		6.600	5.565	0,33
9,125% vto. 30/04/2018		400	380	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,942% vto. 21/11/2023		12.300	9.625	0,58
6,025% vto. 05/07/2022		6.400	4.898	0,29
6,902% vto. 09/07/2020		6.600	5.314	0,32
			137.953	8,25

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	1.400	$ 1.709	0,10
3,500% vto. 14/03/2019		9.625	12.148	0,73
Finmeccanica SpA				
8,000% vto. 16/12/2019	£	9.400	17.139	1,03
Intesa Sanpaolo SpA				
5,017% vto. 26/06/2024	$	6.600	6.417	0,38
6,625% vto. 08/05/2018	€	3.900	5.203	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,750% vto. 01/08/2023		1.700	2.557	0,15
Telecom Italia SpA				
5,375% vto. 29/01/2019		4.100	5.550	0,33
			50.723	3,03
JORDANIA				
Bono Internacional del Gobierno de Jordania				
3,875% vto. 12/11/2015	$	300	302	0,02
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	600	738	0,04
Finmeccanica Finance S.A.				
4,500% vto. 19/01/2021		800	1.049	0,06
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	200	147	0,01
6,000% vto. 27/11/2023		28.100	22.480	1,34
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		400	330	0,02
6,510% vto. 07/03/2022		4.500	4.051	0,24
8,146% vto. 11/04/2018		600	597	0,04
INEOS Group Holdings S.A.				
6,500% vto. 15/08/2018 (a)	€	9.700	11.582	0,69
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
4,750% vto. 30/06/2021	$	2.985	2.942	0,18
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,100% vto. 25/07/2018		5.600	4.662	0,28
5,298% vto. 27/12/2017 (a)		19.600	16.660	1,00
6,299% vto. 15/05/2017		500	445	0,03
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	1.700	1.701	0,10
4,950% vto. 07/02/2017	$	5.300	4.967	0,30
5,180% vto. 28/06/2019		1.500	1.335	0,08
5,400% vto. 24/03/2017		10.700	10.018	0,60
5,717% vto. 16/06/2021		300	263	0,01
			83.967	5,02
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033		11.200	12.628	0,76
Seadrill Operating LP				
4,000% vto. 21/02/2021		1.389	1.085	0,06
			13.713	0,82
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,125% vto. 06/09/2073	€	1.700	2.230	0,14
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022 (a)	$	16.560	16.439	0,98
Cemex SAB de C.V.				
9,500% vto. 15/06/2018		500	547	0,03
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
7,500% vto. 28/09/2015 (c)		120	9	0,00
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		200	192	0,01
			19.417	1,16
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	16.100	23.177	1,39
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023	$	22.649	23.046	1,38
LGE HoldCo VI BV				
7,125% vto. 15/05/2024	€	3.100	4.144	0,25
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019	$	6.100	$ 5.276	0,31
Schaeffler Holding Finance BV				
5,750% vto. 15/11/2021 (d)	€	3.000	3.880	0,23
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		1.300	1.725	0,10
Ziggo BV				
3,500% vto. 15/01/2022		2.052	2.441	0,15
3,750% vto. 15/01/2022		8.949	10.647	0,64
			74.336	4,45
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015		400	484	0,03
5,000% vto. 04/04/2019		561	672	0,04
5,000% vto. 23/04/2019		1.700	1.990	0,12
5,000% vto. 14/05/2019		900	1.076	0,06
5,000% vto. 21/05/2019		500	598	0,03
5,000% vto. 23/05/2019		1.700	2.029	0,12
5,875% vto. 09/11/2015		800	979	0,06
7,000% vto. 04/03/2016		908	1.108	0,07
			8.936	0,53
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,332% vto. 30/09/2027	$	1.750	2.035	0,12
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		1.400	1.337	0,08
Lukoil International Finance BV				
7,250% vto. 05/11/2019		8.200	7.798	0,47
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		12.000	9.947	0,59
VimpelCom Holdings BV				
5,950% vto. 13/02/2023		2.000	1.539	0,09
6,255% vto. 01/03/2017		500	457	0,03
7,504% vto. 01/03/2022		14.500	11.818	0,71
			32.896	1,97
SINGAPUR				
Flextronics International Ltd.				
4,625% vto. 15/02/2020		2.100	2.142	0,13
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	7.700	9.238	0,55
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020	$	5.800	5.584	0,33
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	400	408	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049	€	200	247	0,02
9,000% vto. 29/05/2049	$	1.400	1.502	0,09
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	9.300	12.840	0,77
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		300	356	0,02
Bankia S.A.				
4,000% vto. 22/05/2024		10.800	12.830	0,77
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		2.700	3.410	0,20
8,750% vto. 15/03/2018		1.100	1.399	0,08
			32.992	1,97
SUECIA				
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020	$	200	225	0,01
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023 (a)	$	17.200	$ 18.924	1,13
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		4.800	4.855	0,29
5,125% vto. 15/05/2024		5.300	5.334	0,32
7,250% vto. 22/02/2022		14.600	15.692	0,94
7,625% vto. 17/08/2022		4.700	5.542	0,33
			50.347	3,01
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,985% vto. 10/07/2017	£	700	1.091	0,06
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018	$	300	291	0,02
9,000% vto. 15/10/2018	€	2.950	3.652	0,22
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017		6.700	6.968	0,42
Anglo American Capital PLC				
4,125% vto. 27/09/2022	$	700	694	0,04
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022 (a)		21.439	23.482	1,40
10,000% vto. 21/05/2021	£	3.800	7.868	0,47
14,000% vto. 29/11/2049		5.000	10.272	0,61
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	1.400	1.662	0,10
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	2.700	3.016	0,18
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
6,875% vto. 08/07/2020	£	11.800	19.113	1,14
Enterprise Inns PLC				
6,875% vto. 15/02/2021		3.400	5.381	0,32
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	4.300	4.313	0,26
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021		2.300	3.124	0,19
HSBC Holdings PLC				
5,250% vto. 29/12/2049		1.600	1.938	0,12
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	9.600	19.164	1,15
15,000% vto. 22/01/2029		200	561	0,03
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		1.300	2.625	0,16
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,010% vto. 15/12/2030		2.681	3.861	0,23
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021		100	135	0,01
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	1.500	2.096	0,12
9,500% vto. 16/03/2022	$	32.896	37.454	2,24
Spirit Issuer PLC				
6,582% vto. 28/12/2027	£	2.800	4.562	0,27
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	10.700	12.229	0,73
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,310% vto. 15/04/2019	£	500	776	0,05
5,750% vto. 15/04/2019		200	308	0,02
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021 (a)		1.400	1.735	0,10
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		3.268	5.355	0,32
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	7.800	6.630	0,40
Unique Pub Finance Co. PLC				
6,542% vto. 30/03/2021	£	951	1.534	0,09
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		11.300	18.919	1,13
William Hill PLC				
4,250% vto. 05/06/2020		300	456	0,03
			210.174	12,57
Total Reino Unido			211.265	12,63

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESTADOS UNIDOS			
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)			
Aircraft Certificate Owner Trust			
7,001% vto. 20/09/2022	$ 612	$ 642	0,04
SLM Private Credit Student Loan Trust			
0,481% vto. 16/12/2041	2.500	2.243	0,13
SLM Private Education Loan Trust			
3,200% vto. 16/05/2044	105	109	0,01
		2.994	0,18
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)			
Albertson's LLC			
4,000% vto. 25/08/2019	1.500	1.495	0,09
4,500% vto. 25/08/2021	4.000	4.007	0,24
Biomet, Inc.			
3,670% vto. 25/07/2017	277	276	0,02
Charter Communications Operating, LLC			
4,250% vto. 12/09/2021	2.700	2.717	0,16
Crown Castle Operating Co.			
3,000% vto. 31/01/2021	1.297	1.277	0,08
CSC Holdings LLC			
2,669% vto. 17/04/2020	1.459	1.431	0,08
Dell, Inc.			
3,750% vto. 29/10/2018	1.800	1.795	0,11
4,500% vto. 29/04/2020	12.628	12.611	0,75
H.J. Heinz Co.			
3,500% vto. 05/06/2020	24.293	24.193	1,45
Hilton Worldwide Finance LLC			
3,500% vto. 26/10/2020	2.404	2.379	0,14
Hologic, Inc.			
3,250% vto. 01/08/2019	292	291	0,02
Las Vegas Sands, LLC			
3,250% vto. 19/12/2020	299	298	0,02
NGPL PipeCo LLC			
6,750% vto. 15/09/2017	1.323	1.280	0,08
Numericable US LLC			
4,500% vto. 21/05/2020	1.800	1.800	0,11
RPI Finance Trust			
3,250% vto. 09/11/2018	479	478	0,03
Station Casinos LLC			
4,250% vto. 02/03/2020	571	561	0,03
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC			
3,750% vto. 05/05/2016	1.431	1.439	0,08
		58.328	3,49
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
ADT Corp.			
6,250% vto. 15/10/2021	900	927	0,06
Alliance Data Systems Corp.			
5,250% vto. 01/12/2017	300	310	0,02
Ally Financial, Inc.			
3,500% vto. 18/07/2016	600	608	0,04
3,750% vto. 18/11/2019	15.900	15.701	0,94
5,125% vto. 30/09/2024	2.700	2.747	0,16
5,500% vto. 15/02/2017	2.100	2.210	0,13
6,250% vto. 01/12/2017	4.350	4.709	0,28
Aviation Loan Trust 2013-2			
2,351% vto. 15/09/2021	169	159	0,01
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	500	436	0,03
5,500% vto. 15/09/2021	2.900	2.494	0,15
6,000% vto. 15/11/2024	3.100	2.635	0,16
Cantor Fitzgerald LP			
7,875% vto. 15/10/2019	4.950	5.433	0,33
Chesapeake Energy Corp.			
3,481% vto. 15/04/2019	5.100	5.011	0,30
CIT Group, Inc.			
3,875% vto. 19/02/2019	700	700	0,04
4,250% vto. 15/08/2017	7.100	7.260	0,43
5,000% vto. 15/05/2017	200	208	0,01
5,250% vto. 15/03/2018	8.218	8.588	0,51
Columbia Property Trust Operating Partnership LP			
5,875% vto. 01/04/2018	500	526	0,03
CONSOL Energy, Inc.			
5,875% vto. 15/04/2022	2.200	2.057	0,12
Denali Borrower LLC			
5,625% vto. 15/10/2020	$ 8.100	$ 8.448	0,51
DISH DBS Corp.			
5,125% vto. 01/05/2020	6.600	6.666	0,40
Doctors Co.			
6,500% vto. 15/10/2023	1.800	1.983	0,12
Dynegy Finance I, Inc.			
6,750% vto. 01/11/2019	1.700	1.732	0,10
7,375% vto. 01/11/2022	1.700	1.732	0,10
Endo Finance LLC			
5,750% vto. 15/01/2022	200	200	0,01
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	1.700	1.670	0,10
FirstEnergy Corp.			
7,375% vto. 15/11/2031	4.600	5.582	0,33
Hartford HealthCare Corp.			
5,746% vto. 01/04/2044	2.000	2.378	0,14
HCA, Inc.			
4,750% vto. 01/05/2023	4.200	4.284	0,26
6,500% vto. 15/02/2020	4.400	4.941	0,30
International Lease Finance Corp.			
5,875% vto. 01/04/2019	200	216	0,01
7,125% vto. 01/09/2018	17.100	19.195	1,15
Kinder Morgan, Inc.			
4,300% vto. 01/06/2025	3.200	3.208	0,19
Meccanica Holdings USA, Inc.			
6,250% vto. 15/07/2019	600	657	0,04
Midcontinent Express Pipeline LLC			
6,700% vto. 15/09/2019	7.400	8.140	0,49
Navient Corp.			
6,000% vto. 25/01/2017	600	630	0,04
8,000% vto. 25/03/2020	2.100	2.331	0,14
8,450% vto. 15/06/2018	17.400	19.445	1,16
Navient LLC			
7,250% vto. 25/01/2022	7.100	7.721	0,46
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	100	99	0,01
NRG Energy, Inc.			
7,625% vto. 15/01/2018	14.400	15.840	0,95
OneMain Financial Holdings, Inc.			
6,750% vto. 15/12/2019	1.800	1.840	0,11
7,250% vto. 15/12/2021	1.900	1.957	0,12
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	6.200	5.712	0,34
Piper Jaffray Cos.			
4,755% vto. 30/11/2015	200	201	0,01
Regency Energy Partners LP			
5,000% vto. 01/10/2022	4.800	4.560	0,27
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	5.500	5.267	0,32
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	14.440	14.260	0,85
6,000% vto. 15/01/2019	2.400	2.418	0,14
6,850% vto. 15/07/2018	3.400	3.536	0,21
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	1.700	1.677	0,10
Sabine Pass LNG LP			
7,500% vto. 30/11/2016	200	209	0,01
Southern Copper Corp.			
7,500% vto. 27/07/2035	800	908	0,05
Springleaf Finance Corp.			
6,900% vto. 15/12/2017	1.900	2.028	0,12
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	1.900	1.777	0,11
7,875% vto. 15/09/2023	10.200	10.120	0,61
Tesoro Logistics LP			
5,500% vto. 15/10/2019	200	199	0,01
6,250% vto. 15/10/2022	300	301	0,02
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	6.600	6.780	0,41
6,375% vto. 01/03/2025	400	407	0,02
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
5,900% vto. 01/10/2024	358	399	0,02
		244.373	14,61
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	$ 204	$ 210	0,01
Aames Mortgage Investment Trust			
0,935% vto. 25/10/2035	200	159	0,01
1,355% vto. 25/06/2035	700	609	0,04
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,470% vto. 25/02/2036	600	531	0,03
0,640% vto. 25/10/2035	1.000	850	0,05
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,540% vto. 25/10/2035	4.307	4.252	0,25
Alternative Loan Trust			
0,570% vto. 25/07/2036 (c)	12	8	0,00
1,593% vto. 25/01/2036	42	39	0,00
4,500% vto. 25/09/2018	7	7	0,00
6,000% vto. 25/05/2036 (c)	361	303	0,02
6,000% vto. 25/02/2037 (c)	1.303	1.058	0,06
6,000% vto. 25/04/2037 (c)	607	531	0,03
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,640% vto. 25/11/2035	200	160	0,01
1,205% vto. 25/10/2033	101	96	0,01
3,545% vto. 25/11/2032	1.337	1.305	0,08
Argent Securities Trust			
0,330% vto. 25/05/2036	762	284	0,02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,530% vto. 25/10/2035	2.000	1.867	0,11
Banc of America Alternative Loan Trust			
0,570% vto. 25/01/2037 (c)	414	278	0,02
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,561% vto. 10/04/2049	965	1.034	0,06
Banc of America Funding Trust			
0,670% vto. 26/06/2035	153	142	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,644% vto. 25/09/2034	601	592	0,04
BCAP LLC Trust			
0,953% vto. 26/11/2046	789	763	0,05
2,823% vto. 26/07/2036	333	336	0,02
4,000% vto. 26/04/2037	164	167	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,360% vto. 25/02/2036	84	73	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	1.264	1.280	0,08
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,610% vto. 25/04/2035	324	304	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,280% vto. 25/02/2037	961	910	0,05
0,320% vto. 25/06/2036	393	376	0,02
0,340% vto. 25/05/2036 (c)	415	359	0,02
0,575% vto. 25/12/2035	300	254	0,02
0,825% vto. 25/06/2035	1.000	833	0,05
1,970% vto. 25/07/2034	300	275	0,02
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,230% vto. 25/01/2037	549	418	0,02
0,320% vto. 25/05/2036	690	652	0,04
0,430% vto. 25/02/2037	1.000	718	0,04
1,220% vto. 25/05/2035	300	217	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,310% vto. 25/05/2037	110	107	0,01
0,650% vto. 25/09/2035 (c)	1.000	947	0,06
0,790% vto. 25/05/2035	200	158	0,01
2,342% vto. 25/10/2046 (c)	123	99	0,01
2,540% vto. 25/10/2035	759	753	0,04
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust			
5,766% vto. 15/05/2046	2.855	3.076	0,18
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,305% vto. 25/01/2037	311	295	0,02
0,320% vto. 25/05/2037	838	723	0,04
0,320% vto. 25/04/2046	106	99	0,01
0,330% vto. 25/03/2037	111	101	0,01
0,340% vto. 25/05/2037	2.082	1.860	0,11
0,460% vto. 25/07/2036	100	87	0,01
0,470% vto. 25/06/2036	400	333	0,02
0,520% vto. 25/03/2036 (c)	65	57	0,00
0,595% vto. 25/04/2036	1.500	1.177	0,07
0,605% vto. 25/04/2036	100	72	0,00
0,615% vto. 25/05/2036	400	333	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,660% vto. 25/02/2036	$ 200	$ 159	0,01
0,690% vto. 25/12/2035	400	394	0,02
0,710% vto. 25/01/2036	602	580	0,03
0,730% vto. 25/04/2034	176	165	0,01
0,770% vto. 25/11/2033	957	911	0,05
1,220% vto. 25/11/2034	742	700	0,04
5,157% vto. 25/07/2036	850	825	0,05
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
1,073% vto. 25/04/2046 (c)	32	18	0,00
6,000% vto. 25/07/2037	178	152	0,01
6,500% vto. 25/11/2036 (c)	373	337	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,483% vto. 26/04/2038	1.300	1.270	0,08
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
0,755% vto. 25/09/2037	570	507	0,03
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,392% vto. 27/02/2036	767	727	0,04
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,650% vto. 25/05/2035	500	464	0,03
1,430% vto. 25/07/2034	989	858	0,05
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
5,300% vto. 25/09/2035	96	94	0,01
Fremont Home Loan Trust			
0,440% vto. 25/04/2036	300	182	0,01
GSAMP Trust			
0,220% vto. 25/12/2046	45	26	0,00
0,330% vto. 25/05/2046	71	61	0,00
0,410% vto. 25/06/2036	408	255	0,02
0,410% vto. 25/08/2036	1.377	1.050	0,06
0,905% vto. 25/09/2035 (c)	421	383	0,02
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,404% vto. 19/06/2035	19	17	0,00
0,435% vto. 20/10/2045	1.592	1.383	0,08
0,474% vto. 19/11/2035	25	21	0,00
Home Equity Asset Trust			
0,450% vto. 25/08/2036	1.500	1.279	0,08
1,265% vto. 25/05/2035	200	164	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,440% vto. 25/10/2035	48	48	0,00
Impac Secured Assets Trust			
0,340% vto. 25/01/2037	260	218	0,01
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,350% vto. 25/07/2047	183	142	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2,056% vto. 25/06/2037 (c)	39	30	0,00
IXIS Real Estate Capital Trust			
0,590% vto. 25/02/2036	500	419	0,02
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,257% vto. 15/05/2047	5.684	5.952	0,36
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,305% vto. 25/07/2036	1.244	633	0,04
0,315% vto. 25/05/2036	521	506	0,03
0,415% vto. 25/07/2036	500	359	0,02
0,430% vto. 25/05/2037	500	390	0,02
LB Commercial Mortgage Trust			
5,858% vto. 15/07/2044	3.008	3.279	0,20
Lehman Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/09/2037 (c)	820	772	0,05
Lehman XS Trust			
0,340% vto. 25/01/2037	434	375	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,550% vto. 25/08/2045	1.882	1.766	0,11
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,860% vto. 25/03/2035	1.400	1.193	0,07
0,920% vto. 25/12/2034 (c)	135	126	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,370% vto. 25/08/2036	174	172	0,01
0,370% vto. 25/01/2037	159	153	0,01
5,337% vto. 25/05/2036	26	26	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,310% vto. 25/05/2037	$ 449	$ 321	0,02
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,640% vto. 25/08/2035	2.600	2.517	0,15
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,832% vto. 25/03/2036 (c)	132	110	0,01
Nationstar Home Equity Loan Trust			
0,350% vto. 25/04/2037	145	139	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
3,170% vto. 25/01/2033	654	583	0,03
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,870% vto. 25/08/2035	19	19	0,00
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,660% vto. 25/05/2035	1.977	1.849	0,11
Option One Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/01/2037	473	292	0,02
0,660% vto. 25/08/2035	1.000	837	0,05
Park Place Securities, Inc.			
0,640% vto. 25/09/2035	2.300	1.959	0,12
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,650% vto. 25/08/2035	1.000	933	0,06
1,220% vto. 25/09/2034	26	22	0,00
1,970% vto. 25/12/2034	473	390	0,02
RAAC Trust			
0,700% vto. 25/12/2035	400	380	0,02
1,370% vto. 25/09/2047	654	646	0,04
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,370% vto. 25/05/2047	277	230	0,01
6,000% vto. 25/10/2034	704	740	0,04
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,320% vto. 25/01/2037	276	258	0,02
0,490% vto. 25/01/2036	1.000	969	0,06
0,620% vto. 25/09/2035	285	275	0,02
0,630% vto. 25/11/2035	300	236	0,01
0,640% vto. 25/09/2035	1.000	787	0,05
1,040% vto. 25/01/2034	293	262	0,02
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,360% vto. 25/02/2036	16	15	0,00
0,560% vto. 25/02/2036	1.279	1.172	0,07
0,790% vto. 25/05/2035	1.000	899	0,05
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,845% vto. 25/01/2035	213	202	0,01
Soundview Home Loan Trust			
0,350% vto. 25/05/2036	1.116	1.044	0,06
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,995% vto. 25/05/2035	240	230	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/06/2037	978	867	0,05
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,360% vto. 25/03/2036	742	672	0,04
0,660% vto. 25/08/2035	1.200	1.154	0,07
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,370% vto. 25/05/2036	1.566	1.173	0,07
0,380% vto. 25/09/2047 (c)	2.345	1.680	0,10
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,170% vto. 25/08/2037	1.346	1.265	0,08
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
5,667% vto. 25/03/2034	31	32	0,00
Structured Asset Securities Corporation Trust			
0,630% vto. 25/09/2035	400	285	0,02
Suntrust Alternative Loan Trust			
0,820% vto. 25/12/2035 (c)	16	13	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
1,420% vto. 25/06/2037	108	95	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
0,430% vto. 25/03/2036	$ 3.865	$ 3.603	0,22
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
1,313% vto. 25/11/2042	30	29	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
4,712% vto. 25/09/2036 (c)	218	126	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,616% vto. 25/03/2035	415	423	0,03
		91.801	5,49
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Credit Suisse Securities (USA) LLC			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagaré del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 15/03/2016 por valor de $21.957. El producto de los contratos repo asciende a $21.500.)	21.500	21.500	1,29
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,070% vto. 27/04/2015	3.300	3.299	0,20
Federal Home Loan Bank			
0,092% vto. 29/04/2015	8.300	8.298	0,49
		11.597	0,69
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (e)			
0,005% vto. 08/01/2015 (f)	9.981	9.981	0,60
0,025% vto. 26/03/2015 (f)	6.455	6.455	0,39
0,030% vto. 12/03/2015	218	218	0,01
0,035% vto. 12/02/2015 - 19/03/2015 (f)	9.882	9.882	0,59
0,037% vto. 02/04/2015 (f)(g)	43.218	43.214	2,58
0,044% vto. 26/02/2015 (f)	6.262	6.262	0,37
0,050% vto. 22/01/2015 (f)	1.460	1.460	0,09
0,058% vto. 29/01/2015 (f)	1.040	1.040	0,06
		78.512	4,69
Total Estados Unidos		509.105	30,44
VENEZUELA			
Petróleos de Venezuela S.A.			
5,375% vto. 12/04/2027	30.800	10.942	0,65
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	10.154.611	101.607	6,08
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.808.108**	**108,11**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	60	$ (38)	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	03/2015	358	656	0,04
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	219	(673)	(0,04)
				$ (55)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (55)**	**0,00**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-19	(5,000%)	20/06/2018	$ 29.704	$ 1.267	0,07
Índice CDX.EM-21	(5,000%)	20/06/2019	3.007	129	0,01
				$ 1.396	0,08

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-19	5,000%	20/06/2018	$ 29.704	$ (917)	(0,06)
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	29.503	(1.414)	(0,08)
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	147.200	(4.440)	(0,27)
				$ (6.771)	(0,41)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	$ 683.800	$ 1.569	0,09
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	18/12/2018	69.100	(225)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	187.800	(149)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/12/2020	71.800	(1.442)	(0,09)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	120.200	(4.597)	(0,27)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	61.500	(30)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	3.300	(33)	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 118.700	5.446	0,33
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 33.900	(483)	(0,03)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	31.500	(1.786)	(0,11)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	14.200	(2.474)	(0,15)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 35.200	(2.398)	(0,14)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 5.960.000	(1.668)	(0,10)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	470.000	(95)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	MXN 224.800	105	0,01
					$ (8.260)	(0,49)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (13.635)**	**(0,82)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	14.600	$ 5.066	$ 4.301	0,26

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	€ 3.500	$ (9)	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 10.100	(22)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	3.100	(5)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	10.600	(21)	(8)	0,00
						$ (57)	$ (15)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 65,900	19/03/2015	$ 7.350	$ (72)	$ (45)	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	66,150	19/03/2015	7.350	(70)	(41)	0,00
					$ (142)	$ (86)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	14.600	$ (5.315)	$ (4.937)	(0,30)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	BOA	$ 5.900	$ 254	$ 372	$ (118)	0,02
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	BRC	6.000	258	376	(118)	0,02
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	HUS	20.000	3.020	1.294	1.726	0,18
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	HUS	51.600	8.096	3.996	4.100	0,48
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	JPM	20.000	3.020	1.285	1.735	0,18
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	JPM	17.600	2.762	1.305	1.457	0,16
					$ 17.410	$ 8.628	$ 8.782	1,04

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 4.300	$ (50)	$ (226)	$ 176	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	2.000	(23)	(109)	86	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	4.000	(47)	(208)	161	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BPS	1.800	(77)	(284)	207	(0,01)
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BRC	1.500	(65)	(259)	194	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	FBF	800	(34)	(134)	100	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	$ 12.600	(216)	(147)	(69)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	GST	900	(15)	(16)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	200	(3)	(3)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	13.400	(230)	(149)	(81)	(0,01)
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	DUB	400	2	(11)	13	0,00
Finmeccanica SpA	5,000%	20/09/2018	BPS	€ 1.700	293	164	129	0,02
Glencore Finance Europe S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	200	(2)	(8)	6	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	6.200	1.366	1.335	31	0,08
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	3.800	837	832	5	0,05
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	1.100	222	217	5	0,01
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	GST	800	176	172	4	0,01
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BOA	$ 9.300	(222)	(326)	104	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BRC	7.700	(183)	(203)	20	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	CBK	2.100	(50)	(75)	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	DUB	4.900	(117)	(115)	(2)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	MYC	4.500	(107)	(93)	(14)	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 700	(17)	(31)	14	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	700	(17)	(30)	13	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	3.300	31	(67)	98	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	2.800	(67)	(124)	57	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.400	32	(69)	101	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	1.200	(29)	(52)	23	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	900	(22)	(35)	13	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	1.000	(24)	(36)	12	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	1.400	(34)	(61)	27	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	3.300	(79)	(154)	75	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/09/2018	BRC	$ 800	4	(20)	24	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BRC	1.200	(158)	(62)	(96)	(0,01)
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	BRC	4.500	136	392	(256)	0,01
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	CBK	900	27	72	(45)	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	CBK	€ 5.900	70	(401)	471	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	2.200	17	(52)	69	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	2.000	24	(127)	151	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	CBK	1.400	(40)	(32)	(8)	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	GST	2.600	(75)	(65)	(10)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/12/2019	JPM	1.100	(38)	(25)	(13)	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/03/2018	BRC	400	61	34	27	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	5.400	981	1.156	(175)	0,06
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	1.100	200	232	(32)	0,01
Sprint Communications, Inc.	5,000%	20/12/2019	CBK	$ 2.000	41	101	(60)	0,00
Sunrise Communications Holdings S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	€ 500	84	69	15	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 300	(13)	(10)	(3)	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 5.500	21	(408)	429	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BPS	1.000	4	(53)	57	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2024	CBK	5.600	(104)	(694)	590	(0,01)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	6.500	121	(162)	283	0,01

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	GST	€ 6.300	$ 24	$ (360)	$ 384	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	SOG	1.100	4	(24)	28	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	600	(30)	(11)	(19)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	CBK	1.000	(43)	5	(48)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	3.600	(178)	(55)	(123)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.100	(96)	13	(109)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	FBF	400	(20)	(10)	(10)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	MYC	800	(35)	2	(37)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	SOG	1.400	(69)	(25)	(44)	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	1.500	274	233	41	0,02
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	1.700	311	263	48	0,02
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	1.800	274	268	6	0,02
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	BPS	$ 7.400	(4.010)	(765)	(3.245)	(0,24)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2018	GST	20.000	(10.898)	(2.935)	(7.963)	(0,65)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	HUS	1.300	(705)	(101)	(604)	(0,04)
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	BPS	€ 2.200	37	21	16	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	CBK	2.600	44	17	27	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	JPM	1.400	24	12	12	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	400	86	75	11	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	6.800	1.534	1.468	66	0,09
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	800	180	170	10	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	1.700	480	303	177	0,03
					$ (10.220)	$ (1.796)	$ (8.424)	(0,61)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 1.042	AUD 1.257	CBK	$ 0	$ (13)	$ (13)	0,00
01/2015	1.021	1.204	JPM	0	(36)	(36)	0,00
01/2015	9.971	BRL 26.486	BPS	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	BRL 26.486	$ 10.194	BPS	230	0	230	0,01
01/2015	$ 15.228	BRL 39.410	FBF	0	(402)	(402)	(0,03)
01/2015	BRL 39.410	$ 14.837	FBF	11	0	11	0,00
01/2015	12.924	5.393	JPM	531	0	531	0,03
01/2015	$ 4.866	BRL 12.924	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	CHF 5.019	$ 5.185	BPS	134	0	134	0,01
01/2015	$ 76	€ 63	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	93	76	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€ 3.806	$ 4.742	BOA	136	0	136	0,01
01/2015	$ 324.752	€ 266.434	BPS	0	(2.354)	(2.354)	(0,14)
01/2015	44	36	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	19.017	15.428	CBK	0	(349)	(349)	(0,02)
01/2015	€ 293.825	$ 366.906	CBK	11.364	0	11.364	0,68
01/2015	$ 11.491	€ 9.365	DUB	0	(159)	(159)	(0,01)
01/2015	6.270	5.035	GLM	0	(177)	(177)	(0,01)
01/2015	1.683	1.369	JPM	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	6.841	£ 4.364	BOA	0	(37)	(37)	0,00
01/2015	37	24	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£ 41.266	$ 64.724	FBF	380	0	380	0,02
01/2015	40.737	63.883	GLM	363	0	363	0,02
01/2015	$ 1.659	£ 1.057	JPM	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	£ 389	$ 610	JPM	4	0	4	0,00
01/2015	$ 120.327	£ 76.971	MSB	0	(309)	(309)	(0,02)
01/2015	172	IDR 2.148.652	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	87	1.074.019	SCX	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	2.300	INR 142.554	CBK	0	(50)	(50)	0,00
01/2015	4.850	300.458	JPM	0	(109)	(109)	(0,01)
01/2015	JPY 4.743.400	$ 40.216	BOA	653	0	653	0,04
01/2015	64.200	552	MSB	16	0	16	0,00
01/2015	$ 244	PLN 810	BRC	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	106	SGD 141	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	SGD 25	$ 19	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	11	9	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 3.477	2.827	HUS	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	CHF 5.019	5.076	DUB	23	0	23	0,00
02/2015	€ 265.140	323.255	BPS	2.320	0	2.320	0,14
02/2015	2.929	3.562	HUS	16	0	16	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	£ 370	$ 576	HUS	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	76.971	120.298	MSB	308	0	308	0,02
02/2015	JPY 4.807.600	39.942	JPM	0	(166)	(166)	(0,01)
02/2015	$ 345	MXN 4.682	BRC	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	153	2.101	CBK	0	(11)	(11)	0,00
02/2015	108	1.586	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN 8.967	$ 613	JPM	6	0	6	0,00
07/2015	BRL 39.410	14.438	FBF	340	0	340	0,02
				$ 16.835	$ (4.280)	$ 12.555	0,75

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 19.008**	**1,14**
Total de inversiones	**$ 1.813.426**	**108,43**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	772	$ 772	0,05
0,031% vto. 02/01/2015	£	156	243	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	615	503	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	24.532	205	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	667	667	0,04
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	2	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	340	3	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	3	2	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	94	8	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	7	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.228	1.228	0,07
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1.715	1.715	0,10
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	60	73	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	534	534	0,03
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	3	2	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	600	5	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	254	396	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.035	1.035	0,06
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	724	63	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	19	19	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	14	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		265	321	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	31.356	262	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	309	309	0,02
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	205	248	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	701	701	0,04
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	451	369	0,02
Total depósitos a un día			**$ 9.709**	**0,58**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (150.669)**	**(9,01)**
Activo Neto			**$ 1.672.466**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de $147.190 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) El Fondo Diversified Income Duration Hedged Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(c) Título en situación de impago.

(d) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(e) Valores con un valor total de mercado de $33.071 y posiciones de liquidez por un valor de $3.575 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(f) Valores con un valor total de mercado de $42.677 y posiciones de liquidez por importe de $1.674 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Valores con un valor total de mercado de $2.765 y posiciones de liquidez por importe de $27 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(h) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 127.105	$ 1.678.178	$ 2.825	$ 1.808.108
Instrumentos financieros derivados[4]	(55)	5.373	0	5.318
Totales	**$ 127.050**	**$ 1.683.551**	**$ 2.825**	**$ 1.813.426**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 13.314	$ 211	$ (6.715)	$ (40)	$ 186	$ 100	$ (4.231)	$ 2.825	$ 82

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 286.291	$ 2.799.044	$ 13.314	$ 3.098.649
Instrumentos financieros derivados[4]	40	20.374	0	20.414
Totales	**$ 286.331**	**$ 2.819.418**	**$ 13.314**	**$ 3.119.063**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 2.253	$ 13.122	$ (1.807)	$ (16)	$ (19)	$ (18)	$ (201)	$ 13.314	$ (10)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 2	€ 1	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	129	105	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€ 12.216	$ 15.185	BOA	403	0	403	0,03
01/2015	$ 392.549	€ 313.411	BPS	0	(13.305)	(13.305)	(0,79)
01/2015	€ 24.756	$ 30.386	BPS	429	0	429	0,02
01/2015	3.839	4.771	BRC	124	0	124	0,00
01/2015	296.921	364.087	CBK	4.798	0	4.798	0,29
01/2015	288.614	351.647	DUB	2.410	0	2.410	0,14
01/2015	$ 1.333	€ 1.067	FBF	0	(42)	(42)	0,00
01/2015	€ 288.614	$ 351.647	GLM	2.410	0	2.410	0,14

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 4.128	€ 3.301	HUS	$ 0	$ (134)	$ (134)	(0,01)
01/2015	376.869	303.885	JPM	0	(9.153)	(9.153)	(0,55)
01/2015	€ 3.658	$ 4.508	JPM	81	0	81	0,00
01/2015	$ 377.984	€ 304.284	UAG	0	(9.784)	(9.784)	(0,58)
01/2015	€ 7.435	$ 9.290	UAG	293	0	293	0,02
02/2015	9.033	10.934	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 19.063	€ 15.647	BPS	0	(123)	(123)	(0,01)
02/2015	393	323	BRC	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	353.586	288.420	CBK	0	(4.471)	(4.471)	(0,27)
02/2015	€ 13.671	$ 16.578	CBK	31	0	31	0,00
02/2015	$ 351.751	€ 288.614	DUB	0	(2.402)	(2.402)	(0,14)
02/2015	351.751	288.614	GLM	0	(2.402)	(2.402)	(0,14)
02/2015	€ 335	$ 408	JPM	3	0	3	0,00
02/2015	$ 35	€ 29	JPM	0	0	0	0,00
				$ 10.982	$ (41.821)	$ (30.839)	(1,85)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 10.785	£ 6.902	BOA	$ 0	$ (23)	$ (23)	0,00
01/2015	£ 1.090	$ 1.707	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	$ 544	£ 347	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	£ 768	$ 1.206	BPS	8	0	8	0,00
01/2015	$ 192	£ 123	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 2.634	$ 4.133	BRC	26	0	26	0,00
01/2015	1.807	2.832	CBK	15	0	15	0,00
01/2015	1.045	1.644	JPM	14	0	14	0,00
01/2015	27	42	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$ 76.510	£ 48.826	BOA	0	(396)	(396)	(0,02)
02/2015	£ 8.114	$ 12.672	BOA	23	0	23	0,00
02/2015	24	37	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 77.158	£ 48.892	CBK	0	(940)	(940)	(0,06)
02/2015	£ 1.210	$ 1.886	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 4.061	£ 2.573	HUS	0	(50)	(50)	0,00
02/2015	£ 35	$ 55	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 76.679	£ 48.955	UAG	0	(363)	(363)	(0,02)
				$ 93	$ (1.777)	$ (1.684)	(0,10)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD 349	$ 264	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 8	SGD 10	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	749	964	BRC	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	SGD 1.010	$ 774	BRC	12	0	12	0,00
01/2015	49	37	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 1.052	SGD 1.362	CBK	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	662	844	HUS	0	(25)	(25)	0,00
01/2015	239	309	UAG	0	(6)	(6)	0,00
				$ 12	$ (76)	$ (64)	0,00

(j) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 47.465	$ 59.172	$ (1.712)	$ 0	$ (1.712)	(0,10)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	47.465	59.172	(1.628)	0	(1.628)	(0,10)
						$ (3.340)	$ 0	$ (3.340)	(0,20)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BPG	0,460%	22/10/2014	22/01/2015	$ 15.708	$ (15.722)	(0,94)
BRC	0,600%	03/12/2014	05/01/2015	9.924	(9.929)	(0,59)
BRC	0,650%	05/11/2014	05/02/2015	25.322	(25.348)	(1,51)
CFR	(1,500%)	11/12/2014	10/12/2016	£ 1.134	(1.767)	(0,11)
CFR	(0,500%)	27/01/2014	23/01/2016	€ 5.400	(6.457)	(0,40)
RDR	0,420%	31/10/2014	02/02/2015	$ 7.256	(7.261)	(0,43)
ULO	0,500%	07/11/2014	07/01/2015	15.529	(15.541)	(0,93)
ULO	0,500%	19/12/2014	22/01/2015	14.685	(14.688)	(0,88)
ULO	0,550%	14/11/2014	17/02/2015	16.603	(16.615)	(0,99)
ULO	0,600%	07/11/2014	07/01/2015	21.731	(21.751)	(1,30)
					$ (135.079)	(8,08)

(l) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 793	$ (610)	$ 183
BPS	(16.151)	14.002	(2.149)
BRC	4.340	(4.380)	(40)
CBK	10.218	(8.139)	2.079
DUB	(575)	572	(3)
FBF	1.316	(1.400)	(84)
GLM	(3.146)	2.331	(815)
GST	(10.255)	9.822	(433)
HUS	10.202	(10.060)	142
JPM	(3.177)	1.332	(1.845)
MSB	15	0	15
MYC	(453)	242	(211)
SCX	(1)	0	(1)
SOG	(144)	0	(144)
UAG	(9.901)	8.154	(1.747)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Diversified Income Duration Hedged Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		87.860.163	$	879.453
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		931.500		94.201
		PAR (000S)		
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014	$	50.000		49.996
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 03/10/2014		47.000		46.981
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 02/04/2015		43.218		43.210
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	27.900		39.270
Heta Asset Resolution AG 4,375% vto. 24/01/2017		28.700		38.738
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 09/10/2014	$	36.150		36.142
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017	€	20.000		30.698
Fannie Mae 0,000% vto. 12/01/2015	$	28.700		28.690
		ACCIONES		
PIMCO US Short-Term Fund (a)		2.560.009		25.600
		PAR (000S)		
Borets Finance Ltd. 7,625% vto. 26/09/2018	$	24.800		24.716
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015		23.092		23.090
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/03/2015		20.768		20.749
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/07/2014		20.000		19.997
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/11/2014		19.400		19.396
Fannie Mae 0,000% vto. 15/12/2014		19.400		19.395
Petrobras Global Finance BV 6,750% vto. 27/01/2041		18.690		17.576
DISH DBS Corp. 5,125% vto. 01/05/2020		16.800		17.051
Wind Acquisition Finance S.A. 4,000% vto. 15/07/2020	€	12.300		16.724

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		101.513.163	$	1.016.130
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.406.500		142.316
		PAR (000S)		
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014	$	50.000		49.997
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 03/10/2014		47.000		46.984
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	31.200		44.970
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019		27.900		39.342
Bono internacional del Gobierno de México 7,250% vto. 15/12/2016	MXN	473.760		38.801
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017	€	20.000		30.330
Rabobank Nederland NV 4,000% vto. 10/09/2015	£	17.300		29.800
Fannie Mae 0,000% vto. 12/01/2015	$	28.700		28.692
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 9,250% vto. 23/04/2019		23.300		26.729
Intesa Sanpaolo SpA 6,500% vto. 24/02/2021		21.845		25.592
Telecom Italia SpA 5,375% vto. 29/01/2019	€	17.700		24.847
Ally Financial, Inc. 4,625% vto. 26/06/2015	$	21.800		22.681
Petrobras Global Finance BV 6,750% vto. 27/01/2041		21.190		21.880
HSBC Holdings PLC 7,625% vto. 17/05/2032		17.300		21.869
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV 0,873% vto. 18/09/2044	€	16.500		21.543
Goldman Sachs Group, Inc. 5,250% vto. 27/07/2021	$	18.800		20.884
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/03/2015		20.768		20.760
Verizon Communications, Inc. 6,550% vto. 15/09/2043		17.000		20.445

(a) El Fondo Diversified Income Duration Hedged Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado,se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Dividend and Income Builder Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016	$	437	$ 438	0,31
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
2,750% vto. 15/05/2017		2	2	0,00
Barclays Bank PLC				
14,000% vto. 29/11/2049	£	100	205	0,15
BPCE S.A.				
12,500% vto. 29/08/2049	$	100	136	0,10
Cantor Fitzgerald LP				
7,875% vto. 15/10/2019		100	110	0,08
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	100	144	0,10
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	175	181	0,13
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	215	0,15
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	100	140	0,10
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		300	300	0,21
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,902% vto. 09/07/2020	$	200	161	0,12
			1.594	1,14
INDUSTRIA GENERAL				
Altria Group, Inc.				
10,200% vto. 06/02/2039		33	58	0,04
Ardagh Packaging Finance PLC				
4,250% vto. 15/01/2022	€	100	120	0,09
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020	$	56	43	0,03
9,000% vto. 15/02/2020		49	38	0,03
Corporation GEO SAB de C.V.				
9,250% vto. 30/06/2020 (a)		100	6	0,00
Enterprise Inns PLC				
6,875% vto. 15/02/2021	£	50	79	0,06
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	100	136	0,10
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	1.500	11	0,01
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024	€	200	251	0,18
Obrascon Huarte Lain S.A.				
8,750% vto. 15/03/2018		100	127	0,09
PeabodyEnergy Corp.				
7,375% vto. 01/11/2016	$	623	643	0,46
Petrobras International Finance Co. S.A.				
7,875% vto. 15/03/2019		65	69	0,05
Petróleos de Venezuela S.A.				
8,500% vto. 02/11/2017		100	58	0,04
Priory Group No.3 PLC				
8,875% vto. 15/02/2019	£	100	161	0,12
Rockies Express Pipeline LLC				
5,625% vto. 15/04/2020	$	21	21	0,01
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017		100	95	0,07
Spirit Issuer PLC				
3,260% vto. 28/12/2031	£	4	6	0,00
6,582% vto. 28/12/2027		50	82	0,06
Times Square Hotel Trust				
8,528% vto. 01/08/2026	$	121	158	0,11
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		5	5	0,00
			2.167	1,55
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021	$	43	$ 38	0,03
6,510% vto. 07/03/2022		300	270	0,19
7,288% vto. 16/08/2037		55	50	0,04
8,625% vto. 28/04/2034		43	43	0,03
9,250% vto. 23/04/2019		500	512	0,37
			913	0,66
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			4.674	3,35
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Virginia, Tobacco Settlement Finance Corporation Revenue Bonds, Series 2007				
6,706% vto. 01/06/2046		95	72	0,05
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007				
7,467% vto. 01/06/2047		50	43	0,03
			115	0,08
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
0,310% vto. 25/03/2037		1.895	1.384	0,99
Alternative Loan Trust (a)				
6,000% vto. 25/02/2037		20	16	0,01
6,000% vto. 25/05/2037		12	10	0,01
6,500% vto. 25/09/2037		11	9	0,01
6,500% vto. 25/11/2037		57	48	0,03
Alternative Loan Trust Resecuritization				
6,000% vto. 25/05/2036 (a)		49	43	0,03
American Home Mortgage Assets Trust				
6,250% vto. 25/06/2037 (a)		34	24	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/06/2046 (a)		91	72	0,05
Banc of America Funding Trust				
6,000% vto. 25/08/2037 (a)		32	28	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust (a)				
2,799% vto. 25/05/2036		39	28	0,02
5,065% vto. 25/09/2035		24	19	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust				
7,000% vto. 25/08/2036		48	45	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,730% vto. 25/07/2046 (a)		26	23	0,02
Citimortgage Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/01/2037 (a)		37	32	0,02
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,730% vto. 25/04/2034		11	10	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,527% vto. 25/09/2037 (a)		17	15	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
2,594% vto. 29/12/2037		146	78	0,06
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (a)				
6,500% vto. 25/10/2021		30	26	0,02
6,750% vto. 25/08/2036		17	13	0,01
Finance America Mortgage Loan Trust				
1,115% vto. 25/11/2034		1.130	999	0,71
Harborview Mortgage Loan Trust				
4,595% vto. 19/06/2036 (a)		17	12	0,01
HSI Asset Loan Obligation Trust				
6,000% vto. 25/06/2037 (a)		14	12	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
2,261% vto. 25/06/2037		38	22	0,02
2,835% vto. 25/05/2037 (a)		37	26	0,02
4,523% vto. 25/08/2035 (a)		49	41	0,03
JPMorgan Mortgage Trust				
6,500% vto. 25/07/2036 (a)		32	27	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,496% vto. 25/06/2037 (a)		79	53	0,04
RBSSP Resecuritization Trust				
7,843% vto. 26/06/2037		74	43	0,03
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
6,000% vto. 25/08/2036 (a)		80	64	0,05
Residential Asset Securitization Trust				
6,000% vto. 25/06/2036		1.019	737	0,53
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
6,000% vto. 25/10/2036 (a)	$	21	$ 19	0,01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
4,982% vto. 15/02/2035		121	121	0,09
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust				
2,476% vto. 20/10/2035 (a)		837	786	0,56
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,329% vto. 25/03/2036		16	15	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (a)				
6,000% vto. 25/03/2036		1.252	930	0,66
6,000% vto. 25/04/2036		504	434	0,31
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
6,250% vto. 25/11/2037 (a)		77	74	0,05
			6.338	4,54
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	100	102	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (b)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	100	93	0,07
6,000% vto. 15/08/2050		58	54	0,04
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	6.000	44	0,03
5,250% vto. 01/02/2016		2.100	16	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,500% vto. 31/03/2030	$	23	24	0,02
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
7,750% vto. 13/10/2019		100	45	0,03
			378	0,27

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES			
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	24.638	645	0,46
Bridgestone Corp.	71.700	2.484	1,78
General Motors Co.	75.023	2.619	1,88
ITV PLC	498.730	1.664	1,19
Kohl's Corp.	46.945	2.866	2,05
Regal Entertainment Group	92.210	1.970	1,41
Target Corp.	50.347	3.822	2,74
		16.070	11,51
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Ebro Foods S.A.	110.075	1.820	1,30
Imperial Tobacco Group PLC	72.240	3.181	2,28
Walgreens Boots Alliance, Inc.	31.787	2.422	1,73
Want Want China Holdings Ltd.	978.000	1.285	0,92
		8.708	6,23
ENERGÍA			
Golar LNG Partners LP	83.654	2.606	1,86
PeabodyEnergy Corp.	84.650	655	0,47
ProSafe SE	195.038	596	0,43
Total S.A.	42.715	2.188	1,57
		6.045	4,33
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Aegon NV	257.182	1.933	1,38
Apollo Investment Corp.	210.363	1.561	1,12
Blackstone Group LP	38.433	1.300	0,93
CNP Assurances	107.806	1.911	1,37
ICAP PLC	273.911	1.919	1,37
Intesa Sanpaolo SpA	1.324.153	3.841	2,75
JPMorgan Chase & Co.	40.550	2.538	1,82
KeyCorp	113.984	1.584	1,13
Lloyds Banking Group PLC	3.241.741	3.815	2,73

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Navient Corp.	116.125	$ 2.510	1,80
Prudential Financial, Inc.	28.956	2.619	1,88
Solar Capital Ltd.	125.034	2.252	1,61
St James's Place PLC	153.898	1.941	1,39
		29.724	21,28
ATENCIÓN SANITARIA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	147.641	545	0,39
Merck & Co., Inc.	32.835	1.865	1,34
Pfizer, Inc.	81.132	2.527	1,81
Roche Holding AG	8.697	2.358	1,69
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	45.294	2.605	1,86
		9.900	7,09
INDUSTRIA GENERAL			
Arteris S.A.	283.900	1.324	0,95
Nielsen NV	28.398	1.270	0,91
Regus PLC	304.339	983	0,70
Singapore Airlines Ltd.	189.000	1.648	1,18
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	133.671	1.287	0,92
SpotlessGroup Holdings Ltd.	817.388	1.269	0,91
TAV Havalimanlari Holding A/S	159.263	1.299	0,93
Timken Co.	29.523	1.260	0,90

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	1.072.000	$ 652	0,47
		10.992	7,87
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	136.812	3.806	2,72
Corning, Inc.	82.640	1.895	1,36
QUALCOMM, Inc.	38.572	2.867	2,05
Radiant Opto-Electronics Corp.	480.780	1.531	1,10
Symantec Corp.	75.202	1.929	1,38
Western Digital Corp.	11.493	1.272	0,91
		13.300	9,52
MATERIALES			
International Paper Co.	35.681	1.912	1,37
Tronox Ltd.	109.029	2.603	1,86
		4.515	3,23
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
China Mobile Ltd.	219.500	2.576	1,85
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	41.400	2.113	1,51
Vodafone Group PLC	1.294.176	4.439	3,18
		9.128	6,54

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	102.737	$ 646	0,46
Electricite de France S.A.	70.870	1.951	1,40
Light S.A.	97.400	624	0,45
ONE Gas, Inc.	60.527	2.495	1,78
PG&E Corp.	54.021	2.876	2,06
Suez Environnement Co.	143.216	2.495	1,79
		11.087	7,94
Total Acciones Ordinarias		119.469	85,54
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.	132.525	3.157	2,26
Ryman Hospitality Properties, Inc.	35.604	1.878	1,34
		5.035	3,60
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	3.986	40	0,03
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 136.487**	**97,72**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el franco suizo a 3 meses	Corto	03/2015	1	$ 4	0,00
Futuros de marzo sobre la libra esterlina	Corto	03/2015	8	6	0,00
Futuros de marzo sobre la divisa Euro FX	Corto	03/2015	8	34	0,03
				$ 44	0,03
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 44**	**0,03**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	HUS	$ 6	$ (2)	$ (1)	$ (1)	0,00

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 170	$ 145	RBC	$ 5	$ 0	$ 5	0,00
01/2015	$ 102	€ 84	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	19	16	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	7.188	5.865	CBK	0	(91)	(91)	(0,07)
01/2015	€ 5.865	$ 7.273	JPM	177	0	177	0,13
01/2015	JPY 331.759	2.803	BOA	36	0	36	0,03
01/2015	$ 2.766	JPY 331.759	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	€ 5.865	$ 7.190	CBK	91	0	91	0,07
02/2015	JPY 331.759	2.767	BOA	0	(1)	(1)	0,00
				$ 310	$ (93)	$ 217	0,16

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ 215**	**0,16**
Total de inversiones			**$ 136.746**	**97,91**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	4	$ 7	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	165	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	7	1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	2	2	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2	0	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	2	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	12	1	0,00
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	2	2	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	138	18	0,01
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	12	9	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	4	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	7	11	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	92	8	0,01
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	16	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	211	2	0,00
Wells Fargo & Co.				
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Total depósitos a un día			**$ 66**	**0,05**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 2.856**	**2,04**
Activo Neto			**$ 139.668**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Título en situación de impago.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) El Fondo PIMCO Dividend and Income Builder invierte en acciones de un Fondo asociado.

(d) Posiciones de liquidez con un valor de $2.310 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(e) Posiciones de liquidez por importe de $66 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(f) Cálculos del valor razonable[1]
A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 70.820	$ 65.586	$ 81	$ 136.487
Instrumentos financieros derivados[4]	44	215	0	259
Totales	**$ 70.864**	**$ 65.801**	**$ 81**	**$ 136.746**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 191	$ 89	$ (15)	$ 1	$ 0	$ (4)	$ (181)	$ 81	$ (8)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados enmercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 77.903	$ 74.872	$ 191	$ 152.966
Instrumentos financieros derivados[4]	25	(33)	0	(8)
Totales	**$ 77.928**	**$ 74.839**	**$ 191**	**$ 152.958**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversionesen cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 193	$ (6)	$ 0	$ 0	$ 4	$ 0	$ 191	$ 3

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 219	$ 187	HUS	$ 8	$ 0	$ 8	0,01
01/2015	$ 179	AUD 219	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	25	BRL 66	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 66	$ 25	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$ 26	BRL 66	FBF	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 66	$ 25	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	CAD 261	232	CBK	6	0	6	0,00
01/2015	$ 225	CAD 261	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	€ 8	$ 10	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 523	€ 426	CBK	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	€ 418	$ 519	JPM	13	0	13	0,01
01/2015	$ 700	£ 448	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£ 13	$ 20	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	435	683	FBF	5	0	5	0,00
01/2015	IDR 97.195	8	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	58.480	5	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	ILS 72	19	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	INR 366	6	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 75	JPY 9.002	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY 9.002	$ 76	FBF	1	0	1	0,00
01/2015	MYR 94	29	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	$ 8	NOK 58	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	22	167	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK 75	$ 11	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	75	11	HUS	1	0	1	0,00
01/2015	75	11	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	PLN 55	16	SOG	1	0	1	0,00
01/2015	RUB 1.727	33	BRC	4	0	4	0,00
01/2015	$ 4	RUB 252	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	2	159	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	4	291	MSB	1	0	1	0,00
01/2015	SEK 222	$ 30	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	$ 57	SEK 444	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK 222	$ 30	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	SGD 71	56	HUS	2	0	2	0,00
01/2015	TRY 6	3	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR 890	79	HUS	2	0	2	0,00
02/2015	AUD 219	179	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	CAD 261	224	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CHF 27	27	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 1.590	CHF 1.543	BOA	0	(37)	(37)	(0,03)
02/2015	144	141	CBK	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	56	55	GLM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	1.655	1.601	JPM	0	(42)	(42)	(0,03)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	1.834	CHF	1.775	UAG	$ 0	$ (47)	$ (47)	(0,03)
02/2015	€	426	$	522	CBK	7	0	7	0,01
02/2015	$	22	£	14	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	£	448	$	700	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	HKD	1.655		213	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	9.002		75	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	NOK	167		22	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	RUB	252		4	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		159		2	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		291		4	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	SEK	444		57	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	TWD	1.360		45	BRC	2	0	2	0,00
07/2015	BRL	66		24	FBF	1	0	1	0,00
						$ 65	$ (142)	$ (77)	(0,06)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	6.146	$	5.257	AZD	$ 227	$ 0	$ 227	0,16
01/2015	$	579	AUD	698	BOA	0	(8)	(8)	(0,01)
01/2015	AUD	2	$	2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	480	AUD	582	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	AUD	4	$	3	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.153	AUD	1.398	BRC	0	(9)	(9)	(0,01)
01/2015	AUD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	2	AUD	2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	3	$	2	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$	2.844	AUD	3.477	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	BRL	1.345	$	518	BPS	12	0	12	0,01
01/2015	$	506	BRL	1.345	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		795		2.046	DUB	0	(26)	(26)	(0,02)
01/2015	BRL	2.046	$	770	DUB	1	0	1	0,00
01/2015	$	264	BRL	702	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	702	$	270	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	CAD	2		2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	719	CAD	823	BOA	0	(9)	(9)	(0,01)
01/2015	CAD	6	$	5	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	592	CAD	684	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CAD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.423	CAD	1.644	BRC	2	(5)	(3)	0,00
01/2015	CAD	2.520	$	2.236	CBK	60	0	60	0,04
01/2015		2.520		2.235	HUS	60	0	60	0,04
01/2015	$	3.801	CAD	4.418	JPM	14	0	14	0,01
01/2015	CAD	2.519	$	2.234	RBC	60	0	60	0,04
01/2015	CHF	3		3	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.045	CHF	1.013	BOA	0	(25)	(25)	(0,02)
01/2015	CHF	6	$	6	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	860	CHF	829	BPS	0	(25)	(25)	(0,02)
01/2015	CHF	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	2.068	CHF	2.004	BRC	0	(51)	(51)	(0,04)
01/2015	CHF	549	$	570	CBK	18	0	18	0,01
01/2015	$	3	CHF	3	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	3.282	$	3.345	JPM	42	0	42	0,03
01/2015	$	44	€	36	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	12.457	$	15.438	BOA	365	0	365	0,26
01/2015		10.207		12.717	BPS	366	0	366	0,26
01/2015	$	100	€	81	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€	24.682	$	30.601	BRC	732	0	732	0,53
01/2015	$	31	€	26	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		717		582	CBK	0	(13)	(13)	(0,01)
01/2015	€	23.171	$	28.398	CBK	360	0	360	0,26
01/2015		17.499		21.321	DUB	146	0	146	0,10
01/2015		23.254		28.332	GLM	194	0	194	0,14
01/2015	$	46.063	€	37.154	JPM	0	(1.105)	(1.105)	(0,79)
01/2015	€	41	$	50	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	$	48.264	€	38.836	MSB	0	(1.270)	(1.270)	(0,91)
01/2015		44.131		35.526	UAG	0	(1.142)	(1.142)	(0,82)
01/2015	€	931	$	1.164	UAG	38	0	38	0,03
01/2015	£	4		6	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	14.098	£	9.017	BOA	0	(39)	(39)	(0,03)
01/2015		1.876		1.194	BPS	0	(14)	(14)	(0,01)
01/2015	£	10	$	16	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		3		5	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	4.513	£	2.876	BRC	0	(29)	(29)	(0,02)
01/2015	£	141	$	220	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		12.924		20.289	FBF	136	0	136	0,10
01/2015	$	8	£	5	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	IDR	2.220.535	$	179	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		1.336.040		108	UAG	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	ILS	1.450	$	374	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	INR	7.201		115	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	$	1.651	JPY	197.861	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	JPY	89	$	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	212	JPY	25.075	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	JPY	199	$	2	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		63		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	509	JPY	60.633	BRC	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	JPY	283.100	$	2.392	FBF	31	0	31	0,02
01/2015	$	1	JPY	102	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	MYR	1.755	$	541	UAG	40	0	40	0,03
01/2015	$	582	NOK	4.346	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	NOK	1.449	$	212	GLM	19	0	19	0,01
01/2015		1.448		212	HUS	19	0	19	0,01
01/2015		1.449		212	UAG	19	0	19	0,01
01/2015	PLN	1.309		390	SOG	22	0	22	0,02
01/2015	RUB	59.290		1.121	BRC	136	0	136	0,10
01/2015	$	129	RUB	8.653	CBK	15	0	15	0,01
01/2015		82		5.476	JPM	9	0	9	0,01
01/2015		143		9.989	MSB	23	0	23	0,02
01/2015	SEK	7.404	$	997	CBK	51	0	51	0,04
01/2015		2.954		399	DUB	21	0	21	0,02
01/2015		2.954		398	UAG	21	0	21	0,02
01/2015	$	1.717	SEK	13.312	UAG	0	(17)	(17)	(0,01)
01/2015	SGD	169	$	133	BOA	5	0	5	0,00
01/2015		844		650	CBK	13	0	13	0,01
01/2015		1.070		839	HUS	32	0	32	0,02
01/2015	ZAR	5.245		470	BRC	18	0	18	0,01
01/2015		15.587		1.379	HUS	37	0	37	0,03
02/2015	$	3	AUD	4	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	1	$	1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		3.477		2.838	UAG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	2	AUD	3	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		4	CAD	5	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	4.416	$	3.797	JPM	0	(14)	(14)	(0,01)
02/2015	$	6	CHF	6	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		3.347		3.282	JPM	0	(42)	(42)	(0,03)
02/2015	CHF	8.666	$	8.954	JPM	228	0	228	0,16
02/2015		793		819	UAG	21	0	21	0,02
02/2015	€	613		742	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		14		17	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	28.406	€	23.171	CBK	0	(359)	(359)	(0,26)
02/2015		21.327		17.499	DUB	0	(146)	(146)	(0,10)
02/2015		28.341		23.254	GLM	0	(194)	(194)	(0,14)
02/2015		14		12	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		1.530		1.227	UAG	0	(44)	(44)	(0,03)
02/2015	£	7.564	$	11.817	BOA	25	0	25	0,02
02/2015	$	14	£	9	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		3		2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	£	1	$	2	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	10.411		1.343	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	589	HKD	4.569	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		490		3.801	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	5.753	$	742	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		2.077		268	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.184	HKD	9.178	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	8	$	1	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		28.541		3.681	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	19	HKD	147	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	167.243	$	1.395	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	JPY	183	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	28	$	0	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	MYR	855		250	BOA	7	0	7	0,01
02/2015	NOK	4.346		581	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	RUB	8.653		128	CBK	0	(17)	(17)	(0,01)
02/2015	$	228	RUB	12.871	JPM	0	(13)	(13)	(0,01)
02/2015	RUB	5.476	$	81	JPM	0	(11)	(11)	(0,01)
02/2015		9.989		141	MSB	0	(26)	(26)	(0,02)
02/2015	$	650	SEK	5.065	BOA	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	SEK	13.312	$	1.717	UAG	17	0	17	0,01
02/2015	TWD	7.142		236	BOA	10	0	10	0,01
02/2015		18.544		610	BRC	24	0	24	0,02
07/2015	BRL	2.046		754	DUB	22	0	22	0,02
						$ 3.736	$ (4.675)	$ (939)	(0,67)

(h) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 2.706	$ 3.373	$ (98)	$ 0	$ (98)	(0,07)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	2.706	3.373	(92)	0	(92)	(0,07)
						$ (190)	$ 0	$ (190)	(0,14)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 227	$ (290)	$ (63)
BOA	323	(260)	63
BPS	332	(260)	72
BRC	820	(460)	360
CBK	136	0	136
DUB	19	0	19
FBF	173	(290)	(117)
GLM	(171)	0	(171)
HUS	159	0	159
JPM	(736)	530	(206)
MSB	(1.273)	970	(303)
RBC	65	0	65
SOG	23	0	23
UAG	(1.088)	810	(278)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO Dividend and Income Builder Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	16.845.005	$ 168.609
Target Corp.	130.439	8.015
Vodafone Group PLC	2.013.125	6.898
Lloyds Banking Group PLC	4.868.918	6.007
Intesa Sanpaolo SpA	1.945.117	5.947
Suez Environnement Co.	254.293	4.874
PG & E Corp.	90.189	4.298
General Motors Co.	119.443	4.220
Electricite de France S.A.	113.984	4.019
Navient Corp.	223.520	3.968
Pfizer, Inc.	130.116	3.939
ONE Gas, Inc.	107.646	3.892
Bridestone Corp.	115.300	3.780
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	69.275	3.728
Ebro Foods S.A.	177.367	3.726
HollyFrontier Corp.	77.751	3.698
China Mobile Ltd.	339.500	3.651
American Eagle Outfitters, Inc.	250.997	3.531
NN Group NV	122.345	3.378
ProSiebenSat.1 Media AG	72.297	3.277

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	16.851.917	$ 168.680
Enagas S.A.	179.299	5.473
HSBC Holdings PLC	520.979	5.416
Target Corp.	80.092	5.319
Cisco Systems, Inc.	196.715	4.981
General Motors Co.	130.064	4.513
Medtronic, Inc.	63.831	4.460
Roche Holding AG	14.587	4.381
Standard Chartered PLC	207.477	4.370
QUALCOMM, Inc.	56.176	4.291
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	74.700	4.119
Colony Financial, Inc.	167.799	3.862
Total S.A.	58.059	3.669
JPMorgan Chase & Co.	60.611	3.655
KeyCorp	269.137	3.640
Walgreen Co.	51.948	3.613
Microsoft Corp.	84.968	3.574
CenturyLink, Inc.	88.226	3.564
NN Group NV	122.345	3.500
HollyFrontier Corp.	77.751	3.443

(a) El Fondo PIMCO Dividend and Income Builder invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BERMUDAS				
China Oil & Gas Group Ltd.				
5,000% vto. 07/05/2020	$	200	$ 187	0,20
China Resources Gas Group Ltd.				
4,500% vto. 05/04/2022		570	604	0,66
Li & Fung Ltd.				
5,250% vto. 13/05/2020		200	216	0,24
6,000% vto. 25/11/2049		200	212	0,23
			1.219	1,33
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2018	BRL	300	74	0,08
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016	$	200	190	0,21
Petrobras International Finance Co. S.A.				
6,125% vto. 06/10/2016		200	201	0,22
			465	0,51
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Big Will Investments Ltd.				
10,875% vto. 29/04/2016		800	832	0,90
CLP Power HK Finance Ltd.				
4,250% vto. 29/05/2049		200	201	0,22
FPT Finance Ltd.				
6,375% vto. 28/09/2020		1.800	1.967	2,14
Haitong International Finance 2014 Ltd.				
3,990% vto. 11/09/2019		1.000	993	1,08
HLP Finance Ltd.				
4,450% vto. 16/04/2021		250	258	0,28
IFC Development Corporate Treasury Ltd.				
2,375% vto. 21/05/2019		200	198	0,21
King Power Capital Ltd.				
5,625% vto. 03/11/2024		200	209	0,23
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		2.000	2.110	2,30
Towngas Finance Ltd.				
4,750% vto. 29/01/2049		200	209	0,23
Wiseyear Holdings Ltd.				
5,875% vto. 06/04/2021		300	331	0,36
Yuexiu REIT MTN Co.				
3,100% vto. 14/05/2018		2.000	1.966	2,14
			9.274	10,09
Total Islas Vírgenes Británicas			9.274	10,09
ISLAS CAIMÁN				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Agile Property Holdings Ltd.				
9,875% vto. 20/03/2017		200	198	0,22
Anstock II Ltd.				
2,125% vto. 24/07/2017		1.300	1.285	1,40
Baidu, Inc.				
3,500% vto. 28/11/2022		400	397	0,43
Champion MTN Ltd.				
3,750% vto. 17/01/2023		400	373	0,41
China HongqiaoGroup Ltd.				
6,875% vto. 03/05/2018		700	667	0,73
China Resources Land Ltd.				
6,000% vto. 27/02/2024		200	223	0,24
China Shanshui Cement Group Ltd.				
10,500% vto. 27/04/2017		200	209	0,23
Country Garden Holdings Co. Ltd.				
7,875% vto. 27/05/2019		200	203	0,22
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		650	731	0,79
Future Land Development Holdings Ltd.				
10,250% vto. 21/07/2019		600	579	0,63
Geely Automobile Holdings Ltd.				
5,250% vto. 06/10/2019		200	195	0,21
Goodman HK Finance				
4,375% vto. 19/06/2024	$	1.000	$ 1.018	1,11
Greenland Hong Kong Holdings Ltd.				
4,375% vto. 07/08/2017		200	196	0,21
Greentown China Holdings Ltd.				
8,500% vto. 04/02/2018		221	222	0,24
Hutchison Whampoa International Ltd.				
5,750% vto. 11/09/2019		2.500	2.856	3,11
Link Finance Cayman 2009 Ltd.				
3,600% vto. 03/09/2024		600	604	0,66
Longfor Properties Co. Ltd.				
6,875% vto. 18/10/2019		900	908	0,99
MIE Holdings Corp.				
7,500% vto. 25/04/2019		400	303	0,33
New World China Land Ltd.				
5,375% vto. 06/11/2019		200	204	0,22
PHBS Ltd.				
6,625% vto. 29/09/2049		200	201	0,22
Semiconductor Manufacturing International Corp.				
4,125% vto. 07/10/2019		200	199	0,22
Shimao Property Holdings Ltd.				
8,125% vto. 22/01/2021		500	507	0,55
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.				
4,500% vto. 14/02/2022		300	320	0,35
Sunac China Holdings Ltd.				
12,500% vto. 16/10/2017		600	654	0,71
Swire Pacific MTN Financing Ltd.				
4,500% vto. 28/02/2022		1.700	1.831	1,99
Yingde Gases Investment Ltd.				
7,250% vto. 28/02/2020		200	169	0,18
			15.252	16,60
		ACCIONES		
VALORES PREFERENTES				
UOB Cayman I Ltd.				
5,796% vto. 29/12/2049		450.000	465	0,50
Total Islas Caimán			15.717	17,10
		PAR (000S)		
CHINA				
Bank of China Ltd.				
5,000% vto. 13/11/2024	$	400	413	0,45
China Uranium Development Co. Ltd.				
3,500% vto. 08/10/2018		200	204	0,22
CITIC Securities Finance MTN Co. Ltd.				
3,500% vto. 30/10/2019		300	298	0,33
CNPC General Capital Ltd.				
2,700% vto. 25/11/2019		400	395	0,43
CRCC Yupeng Ltd.				
3,950% vto. 28/02/2049		900	911	0,99
Dianjian Haixing Ltd.				
4,050% vto. 29/10/2049		500	504	0,55
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,000% vto. 14/05/2016	CNH	4.000	641	0,70
Oceanwide Real Estate International Holdings Co. Ltd.				
11,750% vto. 08/09/2019	$	200	205	0,22
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		3.000	3.062	3,33
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
2,750% vto. 07/05/2019		200	201	0,22
4,125% vto. 07/05/2024		200	211	0,23
			7.045	7,67
HONG KONG				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AIA Group Ltd.				
3,125% vto. 13/03/2023		300	295	0,32
Bank of China Hong Kong Ltd.				
5,550% vto. 11/02/2020		1.000	1.095	1,19
Bank of East Asia Ltd.				
4,250% vto. 20/11/2024		1.100	1.095	1,19
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		200	204	0,22
Chalco Hong Kong Investment Co.				
6,250% vto. 29/04/2049	$	200	$ 202	0,22
Charming Light Investments Ltd.				
3,750% vto. 03/09/2019		200	199	0,22
China Overseas Finance Cayman II Ltd.				
5,500% vto. 10/11/2020		300	325	0,35
China Overseas Finance Cayman III Ltd.				
3,375% vto. 29/10/2018		300	304	0,33
CITIC Ltd.				
6,800% vto. 17/01/2023		600	694	0,75
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		3.000	3.110	3,38
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.				
2,625% vto. 20/11/2017		500	497	0,54
Franshion Brilliant Ltd.				
5,750% vto. 19/03/2019		1.500	1.541	1,68
Hero Asia Investment Ltd.				
5,250% vto. 07/12/2049		200	203	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd.				
4,500% vto. 10/10/2023		200	205	0,22
5,125% vto. 30/11/2020		2.000	2.148	2,34
Poly Real Estate Finance Ltd.				
5,250% vto. 25/04/2019		200	208	0,23
Swire Properties MTN Financing Ltd.				
2,750% vto. 07/03/2020		500	498	0,54
Talent Yield Investments Ltd.				
4,500% vto. 25/04/2022		600	631	0,69
Wharf Finance Ltd.				
4,625% vto. 08/02/2017		250	262	0,29
Wheelock Finance Ltd.				
3,000% vto. 19/03/2018		200	199	0,22
4,750% vto. 23/02/2017		300	312	0,34
			14.227	15,48
Total Hong Kong			14.227	15,48
INDIA				
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5,950% vto. 31/07/2024		200	200	0,22
Bharat Petroleum Corp. Ltd.				
4,625% vto. 25/10/2022		200	205	0,22
Bharti Airtel International Netherlands BV				
5,350% vto. 20/05/2024		300	326	0,35
ICICI Bank Ltd.				
5,750% vto. 16/11/2020		900	1.001	1,09
JSW Steel Ltd.				
4,750% vto. 12/11/2019		500	478	0,52
Oil India Ltd.				
5,375% vto. 17/04/2024 (a)		900	971	1,06
ONGC Videsh Ltd.				
4,625% vto. 15/07/2024		500	513	0,56
Tata Motors Ltd.				
4,625% vto. 30/04/2020		1.300	1.320	1,44
			5.014	5,46
INDONESIA				
Berau Coal Energy Tbk PT				
7,250% vto. 13/03/2017		3.000	1.402	1,53
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	500	614	0,67
Majapahit Holding BV				
8,000% vto. 07/08/2019	$	2.805	3.265	3,55
Pertamina Persero PT				
6,450% vto. 30/05/2044		400	419	0,45
			5.700	6,20
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO Asia Local Bond Fund (b)		1.060	10	0,01
PIMCO China Bond Fund (b)		54.590	1.645	1,79
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (b)		3.370	340	0,37

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PIMCO US Short-Term Fund (b)	110.432	$ 1.100	1,20
		3.095	3,37

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
West China Cement Ltd.				
6,500% vto. 11/09/2019	$	200	191	0,21
LUXEMBURGO				
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	142.000	2.071	2,25
MALASIA				
Axiata SPV1 Labuan Ltd.				
5,375% vto. 28/04/2020	$	200	221	0,24
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
3,231% vto. 03/03/2015	MYR	2.700	768	0,84
Cagamas Global PLC				
2,745% vto. 10/12/2019	$	900	895	0,97
Petronas Capital Ltd.				
7,875% vto. 22/05/2022		400	519	0,57
			2.403	2,62
FILIPINAS				
Energy Development Corp.				
6,500% vto. 20/01/2021		1.585	1.728	1,88
SM Investments Corp.				
4,875% vto. 10/06/2024		2.500	2.475	2,69
			4.203	4,57

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SINGAPUR				
Theta Capital Pte Ltd.				
6,125% vto. 14/11/2020	$	700	$ 693	0,75
COREA DEL SUR				
Hana Bank				
4,375% vto. 30/09/2024		500	522	0,57
Korea East-West Power Co. Ltd.				
2,500% vto. 02/06/2020		300	296	0,32
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
3,000% vto. 19/09/2022		1.000	1.003	1,09
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	600	769	0,84
Shinhan Bank				
5,663% vto. 02/03/2035	$	2.700	2.734	2,98
SK E&S Co. Ltd.				
4,875% vto. 29/11/2049		350	335	0,36
			5.659	6,16
SRI LANKA				
National Savings Bank				
5,150% vto. 10/09/2019		200	199	0,21
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
6,000% vto. 14/01/2019		200	209	0,23
6,250% vto. 04/10/2020		200	210	0,23
6,250% vto. 27/07/2021		200	210	0,23
SriLankan Airlines Ltd.				
5,300% vto. 27/06/2019		800	791	0,86
			1.619	1,76

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
TAILANDIA				
Bangkok Bank PCL				
4,800% vto. 18/10/2020	$	600	$ 649	0,71
PTT Exploration & Production PCL				
4,875% vto. 29/12/2049		700	691	0,75
RH International Singapore Corporation Pte Ltd.				
3,500% vto. 02/05/2019		700	722	0,78
			2.062	2,24
REINO UNIDO				
Vedanta Resources PLC				
8,250% vto. 07/06/2021		400	398	0,43
ESTADOS UNIDOS				
Bank of America Corp.				
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	72	0,08
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
1,250% vto. 31/10/2019 (c)	$	2.100	2.066	2,25
			2.138	2,33

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	335.638	3.358	3,65
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 86.551**	**94,18**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,400%	05/09/2023	$ 2.200	$ 53	0,06
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 53**	**0,06**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 600	$ 10	$ 14	0,02
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,315	16/01/2015	$ 6.000	3	1	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	4.180	32	10	0,01
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	4.180	17	0	0,00
					$ 62	$ 25	0,03

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 600	$ (7)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	600	(5)	(6)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 64,080	20/01/2015	$ 1.770	(11)	(5)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	69,300	16/06/2015	4.720	(81)	(36)	(0,04)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 14,050	25/02/2015	400	(2)	(21)	(0,02)
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	ZAR 11,700	07/01/2015	400	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	KRW 1.098,770	20/01/2015	1.970	(15)	(13)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 97,500	26/08/2015	5.778	(75)	(8)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	892	(23)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	230	(4)	(1)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 95,000	08/09/2016	$ 270	$ (6)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 13,350	25/02/2015	400	(2)	0	0,00
					$ (233)	$ (96)	(0,11)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	$ 500	$ 1	$ 1	$ 0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	1.200	0	(2)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	1.000	5	7	(2)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	300	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	300	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	200	1	1	0	0,00
					$ 9	$ 11	$ (2)	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	BPS	BRL 1.500	$ 10	$ 1	$ 9	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BPS	24.400	39	19	20	0,04
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	BPS	1.200	(2)	1	(3)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	1.900	6	1	5	0,01
						$ 53	$ 22	$ 31	0,06

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	375	BRL	992	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
01/2015	BRL	992	$	429	BOA	56	0	56	0,06
01/2015	$	5.283	BRL	13.678	BPS	0	(138)	(138)	(0,15)
01/2015	BRL	13.678	$	5.149	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	$	2.445	BRL	6.494	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	6.494	$	2.523	DUB	80	0	80	0,09
01/2015		4.184		1.617	FBF	43	0	43	0,05
01/2015	$	1.575	BRL	4.184	FBF	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		607		1.613	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.613	$	676	JPM	70	0	70	0,08
01/2015	$	257	BRL	682	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	682	$	295	RBC	38	0	38	0,04
01/2015	CLP	304.756		514	BOA	12	0	12	0,01
01/2015	$	2.143	CLP	1.248.775	HUS	0	(88)	(88)	(0,10)
01/2015	CLP	5.566	$	9	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	2.027	CZK	44.223	BRC	0	(95)	(95)	(0,10)
01/2015		461	€	372	BOA	0	(11)	(11)	(0,01)
01/2015	€	30	$	36	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		434		544	CBK	18	0	18	0,02
01/2015	$	1.198	€	963	CBK	0	(33)	(33)	(0,04)
01/2015		1.987		1.631	GLM	0	(14)	(14)	(0,01)
01/2015	€	2.532	$	3.140	JPM	76	0	76	0,08
01/2015	HUF	16.906		69	FBF	5	0	5	0,01
01/2015	$	3.038	IDR	37.682.077	DUB	0	(17)	(17)	(0,02)
01/2015	IDR	336.555	$	27	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.249	IDR	15.392.302	SCX	0	(15)	(15)	(0,02)
01/2015		33		411.873	SOG	0	0	0	0,00
01/2015	ILS	1.272	$	333	BOA	6	0	6	0,01
01/2015	$	1.175	ILS	4.554	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	ILS	780	$	202	BRC	2	0	2	0,00
01/2015		225		60	DUB	2	0	2	0,00
01/2015		489		130	GLM	5	0	5	0,01
01/2015		2.690		705	JPM	13	0	13	0,01
01/2015	$	86	INR	5.482	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	INR	2.430	$	39	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		25.095		403	FBF	7	0	7	0,01
01/2015		11.417		183	GLM	3	0	3	0,00
01/2015		17.461		280	HUS	4	0	4	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	INR	3.052	$	49	SCX	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	JPY	26.284		219	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		37.381		316	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	$	491	JPY	58.200	CBK	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015		977		115.665	FBF	0	(13)	(13)	(0,01)
01/2015	JPY	110.200	$	933	JPM	14	0	14	0,01
01/2015	MYR	1.224		366	SOG	17	0	17	0,02
01/2015	PLN	1.407		420	BOA	24	0	24	0,03
01/2015		84		25	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	$	30	PLN	106	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	PLN	146	$	43	DUB	2	0	2	0,00
01/2015	$	145	PLN	493	RBC	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015		5.215		17.511	UAG	0	(291)	(291)	(0,32)
01/2015		908	RON	3.193	JPM	0	(47)	(47)	(0,05)
01/2015	RUB	3.149	$	51	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		27.804		414	CBK	0	(48)	(48)	(0,05)
01/2015		19.324		294	JPM	2	(30)	(28)	(0,03)
01/2015	$	3.605	RUB	195.393	JPM	0	(358)	(358)	(0,39)
01/2015	RUB	32.098	$	460	MSB	0	(74)	(74)	(0,08)
01/2015	SGD	90		70	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$	8.344	SGD	10.810	CBK	0	(191)	(191)	(0,21)
01/2015	SGD	510	$	385	CBK	0	0	0	0,00
01/2015		256		194	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	234	SGD	303	RBC	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015		435	TRY	1.017	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		285		645	BOA	0	(11)	(11)	(0,01)
01/2015	TRY	25	$	11	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	272	TRY	615	BRC	0	(11)	(11)	(0,01)
01/2015		35		82	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	TRY	55	$	24	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	$	3.877	TRY	8.959	HUS	0	(68)	(68)	(0,07)
01/2015		160		362	JPM	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015		98		225	RBC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		405		950	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR	82	$	7	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	2.281	ZAR	25.530	DUB	0	(83)	(83)	(0,09)
01/2015	ZAR	1.528	$	130	HUS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		82		7	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	BRL	691		262	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	$	3.833	BRL	10.134	UAG	0	(49)	(49)	(0,05)
02/2015	CNH	6.745	$	1.081	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	2.757	CNH	17.117	JPM	0	(13)	(13)	(0,01)
02/2015	CNY	3.286	$	533	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	300	CNY	1.848	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	CNY	549	$	89	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	56	CNY	344	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CNY	283	$	46	MSB	0	0	0	0,00
02/2015		12.391		2.012	SCX	1	0	1	0,00
02/2015	$	8.752	CNY	54.052	UAG	22	0	22	0,02
02/2015	€	1.631	$	1.988	GLM	14	0	14	0,01
02/2015	HKD	3.556		458	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1.394		180	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		186		24	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		5.325		687	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		2.392		308	FBF	0	0	0	0,00
02/2015		164		21	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	$	156	HKD	1.210	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	82	$	11	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		8.217		1.060	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		770		99	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$	70	IDR	859.950	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		60		736.800	SCX	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		300		3.691.200	UAG	0	(5)	(5)	(0,01)
02/2015	INR	5.835	$	92	BOA	1	0	1	0,00
02/2015		5.482		85	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	295	INR	18.576	BRC	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		10.256		649.205	CBK	0	(76)	(76)	(0,08)
02/2015	INR	50.407	$	798	DUB	7	0	7	0,01
02/2015	$	476	INR	29.712	DUB	0	(10)	(10)	(0,01)
02/2015		58		3.709	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	INR	47.471	$	751	GLM	7	0	7	0,01
02/2015		29.707		472	JPM	6	0	6	0,01
02/2015	$	277	INR	17.288	SOG	0	(6)	(6)	(0,01)
02/2015		219	JPY	26.284	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		399		48.000	GLM	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	43.400	$	361	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	KRW	654.791		585	BOA	0	(13)	(13)	(0,01)
02/2015		274.014		257	BRC	6	0	6	0,01
02/2015	$	359	KRW	391.900	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	KRW	361.128	$	328	CBK	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		1.704.938		1.550	FBF	0	(7)	(7)	(0,01)
02/2015	$	10.842	KRW	11.634.427	GLM	0	(214)	(214)	(0,23)

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	KRW	265.007	$	245	JPM	$ 4	$ (1)	$ 3	0,00
02/2015		100.292		93	MSB	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.024	KRW	1.115.457	UAG	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	KRW	840.960	$	771	UAG	7	(4)	3	0,00
02/2015	$	14.149	MXN	191.344	BPS	0	(1.192)	(1.192)	(1,30)
02/2015		60		886	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	713	$	49	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.693	MXN	22.623	JPM	0	(161)	(161)	(0,17)
02/2015	MXN	14.799	$	1.049	JPM	47	0	47	0,05
02/2015		13.721		970	MSB	41	0	41	0,04
02/2015		34.492		2.412	RBC	76	0	76	0,08
02/2015	$	7.671	MXN	101.781	RBC	0	(779)	(779)	(0,85)
02/2015	MXN	13.721	$	971	SCX	41	0	41	0,05
02/2015	MYR	2.442		719	BOA	25	0	25	0,03
02/2015	$	127	MYR	427	BRC	0	(6)	(6)	(0,01)
02/2015	MYR	1.728	$	511	DUB	20	0	20	0,02
02/2015	$	632	MYR	2.091	FBF	0	(38)	(38)	(0,04)
02/2015	MYR	590	$	170	GLM	2	0	2	0,00
02/2015		895		260	HUS	6	0	6	0,01
02/2015		3.147		940	JPM	46	0	46	0,05
02/2015		1.714		512	SCX	25	0	25	0,03
02/2015		1.487		439	UAG	16	0	16	0,02
02/2015	$	1.412	PHP	63.301	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	PHP	5.158	$	115	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	310	RUB	18.047	BOA	0	(9)	(9)	(0,01)
02/2015		565		36.592	CBK	54	(8)	46	0,05
02/2015		155		8.851	GLM	0	(7)	(7)	(0,01)
02/2015		511		29.808	HUS	0	(13)	(13)	(0,01)
02/2015		1.024		61.243	JPM	34	(36)	(2)	0,00
02/2015		453		32.098	MSB	83	0	83	0,09
02/2015		147	THB	4.852	GLM	0	0	0	0,00
02/2015		3.933		128.922	HUS	0	(21)	(21)	(0,02)
02/2015	THB	10.621	$	322	JPM	1	(1)	0	0,00
02/2015		5.890		178	SCX	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	TWD	1.370		45	BRC	2	0	2	0,00
02/2015	$	33	TWD	1.045	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		146		4.455	GLM	0	(5)	(5)	(0,01)
02/2015	TWD	1.341	$	44	GLM	2	0	2	0,00
02/2015		10.862		342	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	5.509	TWD	167.256	JPM	0	(220)	(220)	(0,24)
02/2015	TWD	4.643	$	153	JPM	6	0	6	0,01
02/2015		841		27	SOG	0	0	0	0,00
02/2015		1.549		51	UAG	2	0	2	0,00
03/2015	MXN	55.193		3.838	BOA	111	0	111	0,12
03/2015		20.771		1.438	BPS	35	0	35	0,04
03/2015		13.804		960	CBK	28	0	28	0,03
03/2015		5.337		369	HUS	8	0	8	0,01
03/2015		13.693		964	SOG	39	0	39	0,04
04/2015	BRL	198		74	BOA	1	0	1	0,00
04/2015	$	621	PEN	1.857	JPM	0	(10)	(10)	(0,01)
05/2015		20	IDR	249.800	BRC	0	0	0	0,00
05/2015		50		624.750	HUS	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		50		624.500	JPM	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		323		4.001.970	JPM	0	(10)	(10)	(0,01)
06/2015		520	COP	1.196.699	BPS	0	(22)	(22)	(0,02)
06/2015	INR	75.587	$	1.177	UAG	14	0	14	0,01
07/2015	$	2.361	BRL	6.405	DUB	0	(70)	(70)	(0,08)
07/2015		1.533		4.184	FBF	0	(36)	(36)	(0,04)
07/2015	BRL	10.587	$	3.833	UAG	46	0	46	0,05
						$ 1.409	$ (4.738)	$ (3.329)	(3,62)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (3.338)**	**(3,63)**
Total de inversiones	**$ 83.266**	**90,61**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 02/01/2015	$	173	$	173	0,19
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	42		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	150		150	0,16
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1		1	0,00
Citibank N.A.					
0,030% vto. 02/01/2015		276		276	0,30

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	$ 1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	385	385	0,42
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		120	120	0,13
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	232	232	0,25
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	4	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	53	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	69	69	0,08
Wells Fargo & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015		157	157	0,17
Total depósitos a un día			**$ 1.568**	**1,71**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 7.062**	**7,68**
Activo Neto			**$ 91.896**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de $971 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) El Fondo Emerging Asia Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(c) Valores con un valor total de mercado de $2.066 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(d) Posiciones de liquidez con un valor de $3.040 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(e) Posiciones de liquidez por importe de $151 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 4.808	$ 81.743	$ 0	$ 86.551
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(3.285)	0	(3.285)
Totales	**$ 4.808**	**$ 78.458**	**$ 0**	**$ 83.266**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 302	$ 0	$ (302)	$ 0	$ 1	$ (1)	$ 0	$ 0	$ 0

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 58.652	$ 439.710	$ 302	$ 498.664
Depósitos en entidades de crédito	0	2.200	0	2.200
Instrumentos financieros derivados[4]	(66)	(2.099)	0	(2.165)
Totales	**$ 58.586**	**$ 439.811**	**$ 302**	**$ 498.699**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 304	$ 0	$ (3)	$ 0	$ 1	$ 0	$ 302	$ 1

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BRC	(0,750%)	17/12/2014	16/12/2016	$ 981	$ (981)	(1,07)

(h) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	% del Activo Neto
TDM	0,497%	26/12/2014	09/01/2015	$ 2.059	$ (2.060)	(2,24)

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 177	$ 0	$ 177
BPS	(1.259)	1.160	(99)
BRC	(115)	60	(55)
CBK	(265)	260	(5)
DUB	(69)	0	(69)
FBF	(61)	0	(61)
GLM	(197)	270	73
HUS	(171)	120	(51)
JPM	(584)	400	(184)
MSB	51	0	51
RBC	(678)	650	(28)
SCX	51	0	51
SOG	50	0	50
UAG	(268)	120	(148)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Asia Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		4.330.117	$ 43.340
		PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 4,200% vto. 21/01/2024	$	23.591	23.591
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		15.370	15.369
Freddie Mac 0,000% vto. 24/10/2014		11.700	11.693
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 10/09/2014		10.100	10.095
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/09/2014		9.900	9.895
Bank Negara Malaysia Monetary Notes 0,000% vto. 11/12/2014	MYR	9.400	6.027
Bank Negara Malaysia Monetary Notes 0,000% vto. 11/09/2014		17.500	5.411
Franshion Brilliant Ltd. 5,750% vto. 19/03/2019	$	4.900	4.900
IFC Development Corporate Treasury Ltd. 2,375% vto. 21/05/2019		4.470	4.406
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% vto. 30/04/2024		3.000	2.987
Yuexiu REIT MTN Co. 3,100% vto. 14/05/2018		3.000	2.945
SM Investments Corp. 4,875% vto. 10/06/2024		2.500	2.500
Freddie Mac 0,000% vto. 19/11/2014		2.200	2.198
ENN Energy Holdings Ltd. 6,000% vto. 13/05/2021		1.900	2.123
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,250% vto. 31/10/2019		2.100	2.059
República de Corea 2,125% vto. 10/06/2024	€	1.500	2.036
Swire Pacific MTN Financing Ltd. 2,750% vto. 07/03/2020	$	2.000	2.003
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 23/10/2014		2.000	1.999
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 22/10/2014		1.900	1.899

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		8.252.379	$ 82.600
		PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 4,200% vto. 21/01/2024	$	30.182	31.136
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/05/2014		15.900	15.910
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		15.370	15.370
República de Corea 7,125% vto. 16/04/2019		11.000	13.513
ENN Energy Holdings Ltd. 6,000% vto. 13/05/2021		12.300	13.359
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 9,500% vto. 21/10/2024		8.410	12.195
Freddie Mac 0,000% vto. 24/10/2014		11.700	11.696
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 7,500% vto. 25/09/2024		9.000	11.396
Majapahit Holding BV 7,750% vto. 17/10/2016		9.570	10.802
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 10/09/2014		10.100	10.097
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/09/2014		9.900	9.897
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/05/2014		9.600	9.678
Banco de Exportaciones-Importaciones de India 4,400% vto. 21/04/2015		8.400	8.620
Freddie Mac 0,000% vto. 11/07/2014		8.500	8.498
UOB Cayman Ltd. 5,796% vto. 29/12/2049		7.700	8.054
Axiata SPV1 Labuan Ltd. 5,375% vto. 28/04/2020		7.239	7.851
Gazprom OAO Via White Nights Finance BV 10,500% vto. 25/03/2014		7.700	7.716
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 15/11/2014		7.300	7.313
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		72.000	7.285

(a) El Fondo Emerging Asia Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BERMUDAS				
OoredooInternational Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016	$	500	$ 514	0,01
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
4,500% vto. 20/01/2016	€	4.500	5.541	0,12
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
3,625% vto. 09/11/2015	$	200	200	0,00
Banco Pan S.A.				
5,500% vto. 04/08/2015		4.300	4.326	0,10
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		4.000	4.076	0,09
4,500% vto. 06/04/2015		700	706	0,02
4,625% vto. 13/02/2017		10.400	10.830	0,24
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		300	307	0,01
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		8.650	8.185	0,18
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
7,750% vto. 30/11/2015		100	103	0,00
Cia Energetica de Sao Paulo				
9,750% vto. 15/01/2015 (a)	BRL	800	488	0,01
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015	$	1.000	1.003	0,02
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		17.040	16.188	0,36
2,000% vto. 20/05/2016		14.700	14.077	0,31
2,371% vto. 15/01/2019		5.900	5.249	0,12
2,603% vto. 17/03/2017		11.500	10.644	0,23
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,875% vto. 27/01/2016		16.460	16.193	0,36
6,125% vto. 06/10/2016		2.300	2.313	0,05
			100.429	2,22
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		3.200	3.219	0,07
6,369% vto. 16/06/2018		7.200	7.711	0,17
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	80.370	23.717	0,53
0,000% vto. 01/07/2017		58.300	16.213	0,36
0,000% vto. 01/07/2018		220.235	54.538	1,21
3,000% vto. 01/01/2018		613.200	161.083	3,56
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		362.379	123.474	2,73
10,000% vto. 01/01/2025		401.740	132.374	2,93
			522.329	11,56
Total Brasil			622.758	13,78
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017	$	24.000	23.943	0,53
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		12.800	12.783	0,28
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		1.200	1.196	0,03
7,500% vto. 18/07/2016		3.200	3.082	0,07
			41.004	0,91
ISLAS CAIMÁN				
Alibaba Group Holding Ltd.				
0,756% vto. 28/11/2017		1.700	1.704	0,04
1,625% vto. 28/11/2017		9.900	9.862	0,22
Anstock II Ltd.				
2,125% vto. 24/07/2017		23.400	23.124	0,51
Dryden XVI-Leveraged Loan CDO				
0,471% vto. 20/10/2020		2.474	2.458	0,06
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,162% vto. 20/09/2016	$	177	$ 177	0,00
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		1.631	1.482	0,03
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		595	559	0,01
QNB Finance Ltd.				
1,483% vto. 31/10/2016		12.900	13.080	0,29
3,125% vto. 16/11/2015		3.500	3.569	0,08
			56.015	1,24
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,130% vto. 11/04/2017		4.800	4.781	0,11
1,831% vto. 19/01/2016		2.600	2.613	0,06
3,750% vto. 22/09/2015		2.900	2.945	0,06
Bonos de la Tesoreria de la Republica				
4,500% vto. 15/10/2023 (a)	CLP	123.136	256	0,01
Bonos del Banco Central de Chile en UF (a)				
3,000% vto. 01/05/2017		98.508	169	0,00
3,000% vto. 01/07/2018		98.508	174	0,00
			10.938	0,24
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	31.000	4.976	0,11
Bono internacional del Gobierno de China				
3,100% vto. 29/06/2022		500	79	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,350% vto. 18/06/2017		57.000	9.175	0,20
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017	$	48.000	48.091	1,07
			62.321	1,38
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
7,750% vto. 14/04/2021	COP	1.080.000	492	0,01
9,850% vto. 28/06/2027		5.045.000	2.674	0,06
12,000% vto. 22/10/2015		55.790.000	24.738	0,55
TES colombiano				
5,000% vto. 21/11/2018		231.123.000	94.744	2,10
6,000% vto. 28/04/2028		45.825.000	16.828	0,37
7,000% vto. 11/09/2019		32.820.000	14.439	0,32
7,000% vto. 04/05/2022		151.505.500	64.389	1,43
7,250% vto. 15/06/2016		10.887.000	4.726	0,10
7,500% vto. 26/08/2026		46.061.000	19.477	0,43
10,000% vto. 24/07/2024		84.630.000	42.541	0,94
Empresas Públicas de Medellín ESP				
7,625% vto. 10/09/2024		17.497.000	7.150	0,16
8,375% vto. 01/02/2021		26.732.000	11.904	0,26
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter				
7,875% vto. 12/08/2024		20.812.000	8.897	0,20
			312.999	6,93
EL SALVADOR				
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
7,375% vto. 01/12/2019	$	3.200	$ 3.576	0,08
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,692% vto. 07/05/2017		8.500	8.493	0,19
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
0,706% vto. 30/05/2017		6.200	6.193	0,14
HONG KONG				
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
1,125% vto. 09/05/2016		8.300	8.273	0,18
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017		3.800	3.784	0,09
			12.057	0,27
HUNGRÍA				
Bono del Gobierno de Hungría				
5,500% vto. 12/02/2016	HUF	149.800	599	0,01
6,500% vto. 24/06/2019		307.200	1.348	0,03
7,500% vto. 12/11/2020		658.500	3.090	0,07
8,000% vto. 12/02/2015		190.000	732	0,02
			5.769	0,13
INDIA				
Banco de India				
4,750% vto. 30/09/2015	$	100	102	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,375% vto. 02/02/2015		500	501	0,01
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		23.000	23.515	0,52
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
4,406% vto. 30/03/2016		300	310	0,01
Banco Estatal de India				
2,381% vto. 21/01/2016		10.700	10.675	0,24
4,500% vto. 27/07/2015		9.000	9.163	0,20
			44.266	0,98
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	90.650.000	6.325	0,14
6,125% vto. 15/05/2028		348.925.000	23.450	0,52
6,375% vto. 15/04/2042		143.808.000	8.883	0,20
6,625% vto. 15/05/2033		405.929.000	27.549	0,61
6,875% vto. 09/03/2017	$	5.800	6.417	0,14
6,875% vto. 17/01/2018		1.900	2.152	0,05
7,000% vto. 15/05/2022	IDR	11.500.000	895	0,02
7,000% vto. 15/05/2027		72.723.000	5.403	0,12
7,375% vto. 15/09/2016		24.405.000	1.963	0,04
7,875% vto. 15/04/2019		55.100.000	4.488	0,10
8,250% vto. 15/07/2021		291.299.000	24.187	0,53
8,250% vto. 15/06/2032		284.219.000	23.092	0,51
8,375% vto. 15/03/2024		347.934.000	29.252	0,65
8,375% vto. 15/09/2026		174.380.000	14.470	0,32
8,375% vto. 15/03/2034		26.795.000	2.191	0,05
9,000% vto. 15/03/2029		117.755.000	10.220	0,23
9,500% vto. 15/07/2031		552.794.000	49.656	1,10
10,000% vto. 15/07/2017		10.959.000	934	0,02
10,000% vto. 15/09/2024		84.000.000	7.655	0,17
10,000% vto. 15/02/2028		338.674.000	31.049	0,69
10,250% vto. 15/07/2022		37.629.000	3.427	0,08
10,500% vto. 15/08/2030		384.458.000	37.069	0,82
10,500% vto. 15/07/2038		133.080.000	12.841	0,28
11,000% vto. 15/09/2025		103.143.000	10.139	0,22
11,500% vto. 15/09/2019		6.192.000	575	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
11,750% vto. 15/08/2023	IDR	2.200.000	$ 218	0,00
12,800% vto. 15/06/2021		61.560.000	6.182	0,14
12,900% vto. 15/06/2022		127.081.000	13.062	0,29
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016	$	200	220	0,00
			363.964	8,05
IRLANDA				
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		200	86	0,00
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
5,326% vto. 03/02/2016		300	291	0,01
7,750% vto. 21/02/2017	RUB	2.091.700	26.931	0,60
		ACCIONES		
PIMCO Asia Local Bond Fund (b)		1.060	10	0,00
PIMCO China Bond Fund (b)		820.410	8.729	0,19
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (b)		717.930	72.457	1,61
PIMCO US Short-Term Fund (b)		5.456.035	54.342	1,20
		PAR (000S)		
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017	$	2.500	2.374	0,05
8,300% vto. 02/04/2019	RUB	1.593.800	18.196	0,40
VEB-Leasing Via VEB Leasing Investment Ltd.				
5,125% vto. 27/05/2016	$	5.000	4.550	0,10
			187.966	4,16
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016		6.000	6.011	0,14
Israel Electric Corp. Ltd.				
5,625% vto. 21/06/2018		1.800	1.911	0,04
			7.922	0,18
KAZAJISTÁN				
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017		1.200	1.238	0,03
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		8.900	8.588	0,19
			9.826	0,22
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 23/05/2016		300	288	0,01
5,092% vto. 29/11/2015		3.500	3.439	0,08
6,212% vto. 22/11/2016		5.800	5.611	0,12
8,125% vto. 04/02/2015	€	1.100	1.330	0,03
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
8,625% vto. 17/02/2017	RUB	766.000	10.169	0,23
8,700% vto. 17/03/2016		2.118.000	29.564	0,65
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015	$	28.400	$ 28.187	0,62
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	3.048.100	44.451	0,98
			123.039	2,72
MALASIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Malasia Bhd.				
2,875% vto. 14/12/2017	$	400	412	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,260% vto. 01/03/2018	MYR	56.700	15.947	0,35
3,314% vto. 31/10/2017		47.368	13.426	0,30
3,480% vto. 15/03/2023		20.384	5.568	0,12
3,492% vto. 31/03/2020		64.216	17.981	0,40
3,502% vto. 31/05/2027		10.500	2.763	0,06
3,580% vto. 28/09/2018		314.425	89.083	1,97
3,814% vto. 15/02/2017		32.000	9.190	0,20
3,844% vto. 15/04/2033		16.000	4.204	0,09
3,892% vto. 15/03/2027		6.300	1.727	0,04
4,012% vto. 15/09/2017		37.575	10.843	0,24
4,127% vto. 15/04/2032		700	188	0,01
4,160% vto. 15/07/2021		92.559	26.649	0,59
4,181% vto. 15/07/2024		66.600	19.133	0,42
4,378% vto. 29/11/2019		51.257	14.970	0,33
4,392% vto. 15/04/2026		2.800	810	0,02
4,444% vto. 22/05/2024		14.720	4.285	0,10
4,498% vto. 15/04/2030		55.500	16.002	0,36
4,709% vto. 15/09/2026		12.650	3.758	0,08
4,837% vto. 15/07/2025 (f)		400	120	0,00
4,935% vto. 30/09/2043		13.400	3.918	0,09
			260.977	5,78
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033	$	175	197	0,00
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	238.500	15.898	0,35
8,460% vto. 18/12/2036		76.800	5.252	0,12
9,000% vto. 15/01/2016		43.500	3.100	0,07
Corporation GEO SAB de C.V. (c)				
8,875% vto. 25/09/2014	$	250	15	0,00
9,250% vto. 30/06/2020		700	43	0,00
		ACCIONES		
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.		212.074	0	0,00
		PAR (000S)		
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.				
5,850% vto. 27/06/2018 (c)	MXN	22.130	89	0,00
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018		765.150	51.860	1,15
7,750% vto. 23/11/2034		116.190	9.041	0,20
8,500% vto. 31/05/2029		688.830	56.586	1,25
10,000% vto. 20/11/2036		36.510	3.478	0,08
Petróleos Mexicanos				
7,190% vto. 12/09/2024		494.600	33.495	0,74
9,150% vto. 28/03/2016		185.500	13.652	0,30
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 27/01/2015	$	800	802	0,02
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	26.300	1.877	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
8,330% vto. 09/12/2014 (c)		29.700	202	0,00
			195.390	4,32
PAISES BAJOS				
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015	$	200	204	0,00
NIGERIA				
Bono del Gobierno de Nigeria				
4,000% vto. 23/04/2015	NGN	405.800	2.166	0,05
7,000% vto. 23/10/2019		1.282.800	5.093	0,11

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
10,700% vto. 30/05/2018	NGN	315.500	$ 1.526	0,03
14,200% vto. 14/03/2024		755.000	3.961	0,09
15,100% vto. 27/04/2017		4.663.700	25.523	0,56
16,000% vto. 29/06/2019		4.329.821	24.252	0,54
			62.521	1,38
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015	$	2.956	3.000	0,07
PERU				
Bono internacional del Gobierno de Perú				
5,700% vto. 12/08/2024	PEN	90.280	30.384	0,67
6,850% vto. 12/02/2042		10.560	3.596	0,08
6,900% vto. 12/08/2037		32.020	11.199	0,25
6,950% vto. 12/08/2031		92.830	33.166	0,73
8,200% vto. 12/08/2026		8.090	3.268	0,07
9,875% vto. 06/02/2015	$	2.600	2.626	0,06
			84.239	1,86
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,900% vto. 26/11/2022	PHP	732.000	16.078	0,36
4,950% vto. 15/01/2021		482.000	11.233	0,25
6,375% vto. 13/05/2015		9.000	204	0,00
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
6,875% vto. 02/11/2016	$	400	439	0,01
			27.954	0,62
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,500% vto. 25/07/2018	PLN	242.300	69.344	1,53
3,250% vto. 25/07/2019		37.000	10.921	0,24
3,250% vto. 25/07/2025		170.700	51.389	1,14
3,750% vto. 25/04/2018		48.600	14.445	0,32
4,000% vto. 25/10/2023		155.000	49.177	1,09
5,500% vto. 25/10/2019		159.184	51.629	1,14
5,750% vto. 25/10/2021		161.860	55.391	1,23
5,750% vto. 23/09/2022		185.080	64.596	1,43
			366.892	8,12
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	100	100	0,00
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		1.296	1.353	0,03
			1.453	0,03
RUMANIA				
Bono internacional del Gobierno de Rumania				
4,750% vto. 24/06/2019	RON	97.100	28.484	0,63
4,750% vto. 24/02/2025		36.300	10.719	0,24
5,750% vto. 27/01/2016		36.200	10.229	0,23
5,750% vto. 29/04/2020		70.900	21.856	0,48
5,800% vto. 26/10/2015		15.100	4.228	0,09
5,850% vto. 26/04/2023		19.200	6.035	0,13
5,900% vto. 26/07/2017		13.600	4.012	0,09
5,950% vto. 11/06/2021		36.000	11.250	0,25
6,750% vto. 11/06/2017		6.100	1.828	0,04
			98.641	2,18
RUSIA				
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
6,400% vto. 27/05/2020	RUB	195.400	2.280	0,05
6,700% vto. 15/05/2019		51.500	643	0,02
7,000% vto. 16/08/2023		146.400	1.653	0,04
7,050% vto. 19/01/2028		1.049.000	11.014	0,24
7,500% vto. 27/02/2019		1.203.700	15.478	0,34
7,600% vto. 14/04/2021		678.000	8.079	0,18
7,600% vto. 20/07/2022		472.000	5.475	0,12
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017	$	200	165	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VimpelCom Holdings BV				
9,000% vto. 13/02/2018	RUB	642.000	$ 7.493	0,17
			52.280	1,16
SUDÁFRICA				
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
6,250% vto. 31/03/2036	ZAR	322.000	21.612	0,48
6,500% vto. 28/02/2041		305.550	20.597	0,46
6,750% vto. 31/03/2021		104.400	8.647	0,19
7,000% vto. 28/02/2031		520.146	39.300	0,87
7,250% vto. 15/01/2020		1.761.400	150.751	3,34
7,750% vto. 28/02/2023		29.800	2.566	0,06
8,000% vto. 21/12/2018		931.500	82.555	1,83
8,000% vto. 31/01/2030		17.400	1.461	0,03
8,250% vto. 31/03/2032		126.400	10.623	0,23
8,500% vto. 31/01/2037		79.600	6.813	0,15
10,500% vto. 21/12/2026		314.344	32.712	0,72
Transnet SOC Ltd.				
4,500% vto. 10/02/2016	$	1.000	1.027	0,02
			378.664	8,38
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017		2.700	2.709	0,06
1,093% vto. 17/09/2016		4.200	4.222	0,09
1,250% vto. 20/11/2015		18.700	18.741	0,42
5,875% vto. 14/01/2015		800	801	0,02
Kookmin Bank				
0,710% vto. 14/09/2015		6.000	6.000	0,13
1,109% vto. 27/01/2017		1.500	1.511	0,03
Korea Development Bank				
0,932% vto. 20/08/2015		5.200	5.206	0,12
3,500% vto. 22/08/2017		600	626	0,02
Korea Electric Power Corp.				
3,000% vto. 05/10/2015		5.900	5.991	0,13
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		3.800	3.906	0,09
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
3,125% vto. 16/09/2015		600	609	0,01
Shinhan Bank				
0,883% vto. 08/04/2017		2.400	2.407	0,05
			52.729	1,17
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019		3.400	3.442	0,08
7,400% vto. 22/01/2015		2.450	2.453	0,05
8,000% vto. 01/01/2017 (f)	LKR	1.941.200	15.032	0,33
8,750% vto. 15/05/2017		1.941.200	15.397	0,34
			36.324	0,80
TAIWÁN				
Bono del Gobierno de Taiwán				
1,125% vto. 06/03/2023	TWD	50.000	1.542	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	1.547.722	42.309	0,94
3,450% vto. 08/03/2019		132.000	4.176	0,09
3,625% vto. 16/06/2023		251.410	8.207	0,18
4,875% vto. 22/06/2029		206.000	7.442	0,17
5,625% vto. 12/01/2019		17.800	607	0,01
			62.741	1,39
TURQUÍA				
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,875% vto. 24/04/2019	$	4.000	$ 4.280	0,10
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
3,000% vto. 06/01/2021 (a)	TRY	99.005	45.844	1,01
3,000% vto. 21/07/2021 (a)		71.006	32.803	0,73
3,000% vto. 02/08/2023 (a)		25.300	11.845	0,26
4,000% vto. 01/04/2020 (a)		28.642	13.729	0,30
6,300% vto. 14/02/2018		51.500	21.220	0,47
7,100% vto. 08/03/2023		77.400	31.635	0,70
8,800% vto. 14/11/2018		83.400	36.977	0,82
8,800% vto. 27/09/2023		95.800	43.459	0,96
9,000% vto. 08/03/2017		2.870	1.260	0,03
9,000% vto. 24/07/2024		12.800	5.922	0,13
9,500% vto. 12/01/2022		2.310	1.076	0,02
10,000% vto. 17/06/2015		3.525	1.519	0,03
10,400% vto. 20/03/2024		12.800	6.398	0,14
10,500% vto. 15/01/2020		79.380	37.742	0,84
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
2,731% vto. 20/04/2016	$	3.000	3.008	0,07
			298.717	6,61
REINO UNIDO				
Bluestone Securities PLC				
0,755% vto. 09/06/2044	£	1.647	2.449	0,06
Lloyds Bank PLC				
9,875% vto. 16/12/2021	$	945	1.087	0,02
			3.536	0,08
ESTADOS UNIDOS				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		3.370	3.381	0,08
Ally Financial, Inc.				
2,911% vto. 18/07/2016		200	199	0,00
4,625% vto. 26/06/2015		16.360	16.503	0,37
American Home Mortgage Investment Trust				
1,832% vto. 25/09/2045		23	22	0,00
Ameriquest Mortgage Securities Trust				
0,440% vto. 25/04/2036		1.600	1.474	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
0,800% vto. 15/07/2015		484	485	0,01
Banc of America Mortgage Trust				
2,730% vto. 25/02/2036 (c)		5	5	0,00
Bank of America Corp.				
3,957% vto. 21/10/2025	MXN	32.000	2.309	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,509% vto. 25/01/2035	$	5	5	0,00
2,955% vto. 25/05/2047 (c)		76	66	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,622% vto. 25/03/2034		8	8	0,00
2,745% vto. 25/09/2037 (c)		154	139	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,970% vto. 25/03/2035		201	191	0,00
Fannie Mae				
4,918% vto. 01/07/2035		64	64	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,035% vto. 14/01/2015		3.700	3.700	0,08
0,042% vto. 28/01/2015		36.200	36.200	0,80
0,050% vto. 12/02/2015		49.400	49.399	1,09
0,080% vto. 23/01/2015		16.300	16.300	0,36
0,150% vto. 09/04/2015		46.000	45.990	1,02
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		2.100	2.138	0,05
GSR Mortgage Loan Trust				
2,629% vto. 25/01/2036 (c)		30	28	0,00
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,571% vto. 13/06/2016	$	800	$ 797	0,02
0,654% vto. 02/06/2017		5.400	5.377	0,12
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,180% vto. 25/06/2036		7	6	0,00
PepsiCo, Inc.				
0,444% vto. 26/02/2016		1.100	1.102	0,02
SLM Student Loan Trust				
0,632% vto. 15/12/2033	€	780	911	0,02
Letras del Tesoro estadounidense				
0,020% vto. 29/01/2015 (d)	$	1.614	1.614	0,04
0,020% vto. 23/04/2015 (d)		757	757	0,02
0,026% vto. 02/01/2015 (e)		5.186	5.186	0,12
0,026% vto. 08/01/2015 (d)(e)		1.099	1.099	0,02
0,045% vto. 26/02/2015 (d)(e)		2.041	2.041	0,05
0,046% vto. 05/03/2015 (d)		524	524	0,01
0,050% vto. 15/01/2015 (d)(e)		619	619	0,01
0,055% vto. 22/01/2015 (d)(e)		2.102	2.102	0,05
0,061% vto. 14/05/2015 (d)		834	834	0,02
0,066% vto. 28/05/2015 (d)(e)		2.938	2.937	0,07
0,070% vto. 21/05/2015 (d)		902	902	0,02
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/01/2015 (d)		97	97	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,362% vto. 25/02/2037 (c)		98	87	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,534% vto. 02/06/2017		8.200	8.169	0,18
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,607% vto. 25/07/2036 (c)		33	32	0,00
			213.799	4,73

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	32.076.805	320.961	7,10
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 4.402.381**	**97,42**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	$ 111.400	$ (5.222)	(0,11)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	32.800	(4.781)	(0,11)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,000%	18/03/2020	ZAR 80.000	(129)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/03/2020	260.400	(209)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/03/2025	70.900	(132)	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2020	PLN 103.700	178	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	110.500	77	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	10/10/2019	MXN 194.250	25	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	221.600	(77)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	218.900	197	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	312.000	(253)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,580%	10/11/2021	100.000	(70)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	02/09/2022	12.000	(22)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	22/02/2023	170.000	(250)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	100.200	117	0,00
A pagar	IBMEXID	5,980%	26/08/2024	200.900	(92)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	68.300	74	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	28/06/2029	150.000	48	0,00
A pagar	IBMEXID	8,760%	03/09/2029	4.000	(10)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	36.000	43	0,00
					$ (10.488)	(0,23)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (10.488)**	**(0,23)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 32.800	$ 533	$ 752	0,02
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	$ 55.730	419	136	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	55.730	229	3	0,00
					$ 1.181	$ 891	0,02

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Índice Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	6.919	$ 2.426	$ 2.038	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 32.800	$ (373)	$ (33)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	32.800	(264)	(338)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 13.832	(376)	(900)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	MXN 14,000	14/01/2015	24.100	(140)	(1.233)	(0,03)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	14,050	25/02/2015	22.400	(140)	(1.152)	(0,03)
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	ZAR 11,700	07/01/2015	23.600	(123)	(80)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 91,000	18/02/2016	11.900	(304)	(26)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	13.411	(242)	(78)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	12.889	(269)	(90)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	MXN 13,000	14/01/2015	24.100	(141)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	13,350	25/02/2015	22.400	(131)	(1)	0,00
					$ (2.503)	$ (3.931)	(0,09)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de venta- Índice Euro STOXX 50	FBF	€2.300,000	20/12/2019	6.919	$ (2.385)	$ (2.340)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BPS	$ 11.700	$ 9	$ 54	$ (45)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	7.100	9	14	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	400	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	14.000	11	56	(45)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	8.400	3	(13)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	2.700	2	12	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	500	0	2	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	5.400	2	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	700	4	4	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BOA	4.500	(47)	(9)	(38)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	2.600	(27)	(6)	(21)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	4.100	(43)	17	(60)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	FBF	300	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	GST	700	4	5	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	8.300	(86)	4	(90)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	8.600	44	57	(13)	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	BOA	300	3	(8)	11	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	MYC	200	2	(5)	7	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	3.200	(42)	2	(44)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	HUS	500	5	(3)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	MYC	7.000	64	3	61	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	16.300	(241)	(424)	183	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2015	CBK	29.900	(258)	(132)	(126)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	GST	8.300	(400)	(23)	(377)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	7.600	(366)	(22)	(344)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2015	MYC	4.500	(39)	12	(51)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	39.900	101	227	(126)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	12.900	48	76	(28)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	6.600	24	44	(20)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	5.000	13	25	(12)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BRC	2.700	10	18	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	DUB	2.700	10	16	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	15.800	40	94	(54)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	11.000	14	34	(20)	0,00
					$ (1.126)	$ 130	$ (1.256)	(0,03)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,720%	11/06/2015	JPM	MYR 13.000	$ (4)	$ 0	$ (4)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,720%	14/06/2015	BRC	17.000	(4)	0	(4)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,580%	19/08/2015	DUB	21.000	(12)	(1)	(11)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,370%	17/08/2016	JPM	208.200	(461)	69	(530)	(0,01)
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	BRC	3.000	(15)	0	(15)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	CBK	4.500	(23)	0	(23)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	DUB	11.500	(59)	0	(59)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,360%	17/04/2018	CBK	55.540	(285)	0	(285)	(0,01)
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,330%	19/04/2018	JPM	35.070	(190)	0	(190)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,335%	19/04/2018	DUB	28.225	(152)	0	(152)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,325%	24/04/2018	CBK	24.600	(136)	(1)	(135)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,160%	22/07/2020	BOA	40.200	64	0	64	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,170%	27/07/2020	BOA	25.100	43	(2)	45	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,020%	20/09/2020	DUB	46.900	(33)	0	(33)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,260%	02/11/2020	JPM	12.400	37	0	37	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,950%	10/08/2016	MYC	ZAR 199.200	88	(7)	95	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	16/11/2016	CBK	224.500	(86)	(63)	(23)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2018	GST	56.600	57	(14)	71	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	BRC	72.700	10	2	8	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	GST	36.300	5	(11)	16	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2019	BRC	201.600	98	68	30	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2019	GST	201.600	98	66	32	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	17/12/2019	GST	350.000	488	102	386	0,01
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	17/12/2019	HUS	445.300	621	150	471	0,01
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	20/03/2020	BRC	25.300	(86)	8	(94)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,545%	17/09/2020	BRC	83.000	28	(5)	33	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2023	HUS	183.500	(279)	(308)	29	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	19/06/2023	JPM	71.800	86	(80)	166	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/12/2023	JPM	135.300	(62)	(15)	(47)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	18/12/2023	BRC	305.300	291	156	135	0,01

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2024	GLM	ZAR 94.734	$ (245)	$ (49)	$ (196)	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2024	HUS	183.066	(473)	(77)	(396)	(0,01)
A pagar	HUF-BUBOR a 6 meses	6,000%	15/09/2015	JPM	HUF 819.700	119	0	119	0,00
A pagar	HUF-BUBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	BRC	979.900	148	20	128	0,00
A pagar	HUF-BUBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	HUS	1.541.000	233	(2)	235	0,01
A pagar	HUF-BUBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	JPM	1.200.000	182	(30)	212	0,01
A pagar	HUF-BUBOR a 6 meses	6,180%	24/08/2020	MYC	1.950.000	1.497	0	1.497	0,03
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	4,650%	16/11/2016	CBK	PLN 11.300	179	(1)	180	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,390%	29/01/2015	CBK	THB 317.000	68	27	41	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,480%	19/08/2016	JPM	1.970.800	1.868	69	1.799	0,04
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,350%	08/11/2018	DUB	52.000	72	0	72	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,340%	11/11/2018	DUB	38.000	52	0	52	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,320%	12/11/2018	BOA	48.000	65	0	65	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,390%	13/11/2018	BOA	43.000	61	0	61	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,370%	14/11/2018	DUB	35.000	49	0	49	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	2,260%	18/12/2019	HUS	1.431.500	(54)	0	(54)	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,320%	27/07/2020	BOA	417.700	691	0	691	0,02
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,320%	29/07/2020	JPM	131.800	217	0	217	0,01
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,520%	13/01/2021	CBK	68.600	142	0	142	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,480%	14/01/2021	BPS	4.300	9	0	9	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,490%	14/01/2021	BOA	450.000	907	0	907	0,02
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	15/01/2021	CBK	105.700	197	0	197	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	15/01/2021	DUB	105.700	197	0	197	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,420%	17/01/2021	CBK	328.450	618	0	618	0,01
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	21/01/2021	DUB	100.550	187	0	187	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,415%	21/01/2021	BPS	104.710	195	0	195	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,385%	23/01/2021	BPS	139.200	251	0	251	0,01
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,390%	23/01/2021	DUB	139.000	252	0	252	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,220%	02/01/2017	MYC	BRL 292.100	(9.821)	(366)	(9.455)	(0,22)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,365%	02/01/2017	DUB	365.500	(11.437)	0	(11.437)	(0,25)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,420%	02/01/2017	BOA	573.000	(17.768)	223	(17.991)	(0,39)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,640%	02/01/2017	MYC	62.700	(1.683)	395	(2.078)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,650%	02/01/2017	UAG	10.300	(298)	18	(316)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,910%	02/01/2017	BOA	116.300	(3.016)	119	(3.135)	(0,07)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	BOA	297.400	2.045	1.197	848	0,05
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	BOA	70.300	(514)	(281)	(233)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	DUB	157.500	(1.151)	(258)	(893)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	JPM	147.000	(1.075)	(214)	(861)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	UAG	124.100	(907)	0	(907)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	BPS	63.000	(93)	74	(167)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	GLM	83.300	(123)	237	(360)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,985%	02/01/2018	BPS	25.800	73	0	73	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,000%	04/01/2021	BPS	34.300	410	90	320	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,160%	04/01/2021	DUB	21.000	209	10	199	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	24.900	141	153	(12)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	61.800	(101)	(316)	215	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	UAG	60.900	(237)	(188)	(49)	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	5,310%	29/08/2019	BOA	COP 13.850.000	19	0	19	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,200%	21/03/2024	GLM	11.930.000	(13)	0	(13)	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,200%	21/03/2024	HUS	11.570.000	(12)	0	(12)	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,120%	16/10/2024	GLM	16.247.000	(71)	0	(71)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	10/10/2019	DUB	MXN 194.250	(181)	0	(181)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,960%	27/07/2020	MYC	261.000	1.300	(540)	1.840	0,03
A pagar	IBMEXID	7,850%	28/05/2021	MYC	85.000	718	4	714	0,02
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	MYC	57.750	215	56	159	0,01
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	133.700	942	217	725	0,02
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS	143.400	580	(7)	587	0,01
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	150.000	(71)	55	(126)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	22/02/2023	MYC	335.120	(1.447)	(291)	(1.156)	(0,03)
A pagar	IBMEXID	5,500%	22/02/2023	HUS	240.700	(470)	(19)	(451)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	6,250%	05/06/2023	MYC	330.000	482	(316)	798	0,01
A pagar	IBMEXID	6,350%	01/09/2023	FBF	70.000	141	6	135	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	JPM	19.300	120	0	120	0,00
Por cobrar	Promedio del tipo de interés interbancarioSinacofi Chile	3,000%	20/11/2015	BOA	CLP 74.300.000	(48)	0	(48)	0,00
A pagar	Promedio del tipo de interés interbancarioSinacofi Chile	3,920%	20/11/2019	BOA	16.200.000	176	0	176	0,00
A pagar	Promedio del tipo de interés interbancarioSinacofi Chile	3,870%	21/11/2019	JPM	21.164.000	146	(19)	165	0,00
						$ (35.009)	$ 110	$ (35.119)	(0,77)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL 96.509	$ 39.506	BOA	$ 3.200	$ 0	$ 3.200	0,07
01/2015	$ 36.876	BRL 96.509	BOA	0	(570)	(570)	(0,01)
01/2015	BRL 422.997	$ 159.212	BPS	113	(30)	83	0,00
01/2015	$ 162.807	BRL 422.997	BPS	0	(3.678)	(3.678)	(0,08)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	74.115	$	28.279	BRC	$ 397	$ 0	$ 397	0,01
01/2015	$	27.985	BRL	74.115	BRC	25	(128)	(103)	0,00
01/2015	BRL	34.419	$	14.000	CBK	1.053	(2)	1.051	0,02
01/2015	$	12.958	BRL	34.419	CBK	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	BRL	137.445	$	57.456	FBF	5.750	0	5.750	0,13
01/2015	$	51.717	BRL	137.445	FBF	17	(28)	(11)	0,00
01/2015	BRL	20.027	$	7.540	GLM	6	0	6	0,00
01/2015	$	7.700	BRL	20.027	GLM	0	(166)	(166)	0,00
01/2015	BRL	257.942	$	106.255	JPM	9.219	0	9.219	0,20
01/2015	$	97.899	BRL	257.942	JPM	25	(888)	(863)	(0,02)
01/2015	BRL	23.436	$	8.761	MSB	2	(58)	(56)	0,00
01/2015	$	8.967	BRL	23.436	MSB	0	(150)	(150)	0,00
01/2015	BRL	70.397	$	28.478	RBC	2.136	(141)	1.995	0,04
01/2015	$	26.503	BRL	70.397	RBC	0	(20)	(20)	0,00
01/2015	BRL	44.850	$	19.312	UAG	2.440	0	2.440	0,05
01/2015	$	16.885	BRL	44.850	UAG	0	(13)	(13)	0,00
01/2015		5.901	CLP	3.438.165	HUS	0	(241)	(241)	0,00
01/2015	CLP	2.473.600	$	4.000	JPM	0	(72)	(72)	0,00
01/2015	$	5.801	CLP	3.460.297	UAG	0	(105)	(105)	0,00
01/2015	CNY	3.051	$	479	GLM	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	$	479	CNY	3.051	HUS	17	0	17	0,00
01/2015		31	CZK	684	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	1.289	$	1.567	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	$	51	€	42	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	304	$	370	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	£	5		7	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	HUF	967.788		3.909	BOA	203	0	203	0,00
01/2015	$	3.664	HUF	922.441	BOA	0	(132)	(132)	0,00
01/2015		50.995		12.460.485	BRC	0	(3.281)	(3.281)	(0,07)
01/2015	HUF	957.044	$	3.857	CBK	192	0	192	0,00
01/2015	$	24.386	HUF	5.932.983	FBF	0	(1.667)	(1.667)	(0,04)
01/2015		924		224.175	RBC	0	(66)	(66)	0,00
01/2015	HUF	323.852	$	1.304	RBC	64	0	64	0,00
01/2015	$	5.000	HUF	1.225.842	UAG	0	(306)	(306)	(0,01)
01/2015	IDR	37.887.405	$	2.867	BRC	0	(170)	(170)	0,00
01/2015		86.547.516		6.943	FBF	6	0	6	0,00
01/2015	$	2.918	IDR	36.353.466	FBF	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	IDR	50.200.000	$	4.000	HUS	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	$	18.613	IDR	234.405.235	JPM	181	(5)	176	0,00
01/2015	IDR	147.111.320	$	11.509	JPM	0	(283)	(283)	(0,01)
01/2015		21.267.624		1.704	SOG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	ILS	50.580		13.184	BOA	187	0	187	0,00
01/2015		52.023		13.419	BPS	51	0	51	0,00
01/2015		39.816		10.310	BRC	78	0	78	0,00
01/2015		135.777		35.855	DUB	964	0	964	0,02
01/2015		10.705		2.856	GLM	106	0	106	0,00
01/2015		81.659		21.318	JPM	334	0	334	0,01
01/2015	$	6.716	ILS	25.638	JPM	0	(128)	(128)	0,00
01/2015		7.259	INR	449.877	BRC	0	(160)	(160)	0,00
01/2015		4.471		284.465	BRC	31	0	31	0,00
01/2015	INR	91.828	$	1.462	DUB	13	0	13	0,00
01/2015		66.298		1.064	DUB	15	0	15	0,00
01/2015		305.185		4.901	FBF	85	0	85	0,00
01/2015		539.256		8.618	GLM	108	0	108	0,00
01/2015		239.712		3.844	HUS	61	0	61	0,00
01/2015		28.412		455	JPM	7	0	7	0,00
01/2015	$	904	INR	56.273	JPM	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	INR	446.926	$	7.111	MSB	58	0	58	0,00
01/2015	$	1.318	INR	81.650	MSB	0	(29)	(29)	0,00
01/2015	INR	218.167	$	3.503	SCX	51	0	51	0,00
01/2015	$	4.283	JPY	513.587	BOA	1	0	1	0,00
01/2015		25.279		2.994.200	CBK	0	(306)	(306)	(0,01)
01/2015		68.436		8.017.800	GLM	0	(1.563)	(1.563)	(0,03)
01/2015	JPY	11.525.587	$	97.476	UAG	1.345	0	1.345	0,03
01/2015	LKR	1.157.857		8.765	HUS	0	(47)	(47)	0,00
01/2015		1.156.980		8.765	SCX	0	(40)	(40)	0,00
01/2015	$	2.710	MYR	8.863	CBK	0	(181)	(181)	0,00
01/2015	MYR	8.472	$	2.575	DUB	153	0	153	0,00
01/2015	$	2.422	MYR	8.472	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	MYR	93.199	$	27.858	UAG	1.261	0	1.261	0,03
01/2015	$	4.247	MYR	13.900	UAG	0	(280)	(280)	(0,01)
01/2015		19.800	PLN	66.939	BOA	0	(977)	(977)	(0,02)
01/2015	PLN	161.660	$	47.859	BOA	2.401	0	2.401	0,05
01/2015	$	30.972	PLN	103.685	BRC	0	(1.816)	(1.816)	(0,04)
01/2015	PLN	38.948	$	11.490	BRC	538	0	538	0,01
01/2015	$	32.854	PLN	110.405	CBK	0	(1.808)	(1.808)	(0,04)
01/2015	PLN	143.210	$	42.260	CBK	1.990	0	1.990	0,04
01/2015		23.602		6.980	DUB	343	0	343	0,01
01/2015	$	47.854	PLN	160.819	DUB	0	(2.633)	(2.633)	(0,06)
01/2015		114.621		386.462	GLM	0	(5.950)	(5.950)	(0,13)
01/2015	PLN	45.014	$	13.254	GLM	596	0	596	0,01
01/2015	$	320	PLN	1.116	HUS	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	PLN	25.706	$	7.459	HUS	231	0	231	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	7.636	PLN	25.554	JPM	$ 0	$ (450)	$ (450)	(0,01)
01/2015		7.092		23.557	RBC	0	(468)	(468)	(0,01)
01/2015	PLN	47.371	$	14.052	RBC	732	0	732	0,02
01/2015	$	37.306	PLN	125.275	UAG	0	(2.080)	(2.080)	(0,05)
01/2015	RON	16.212	$	4.525	BOA	151	0	151	0,00
01/2015	$	4.168	RON	14.986	BOA	0	(125)	(125)	0,00
01/2015	RON	17.467	$	4.856	CBK	143	0	143	0,00
01/2015	$	20.280	RON	72.459	CBK	0	(730)	(730)	(0,02)
01/2015	RON	57.834	$	16.508	GLM	903	0	903	0,02
01/2015		62.771		17.546	JPM	610	0	610	0,01
01/2015		8.254		2.305	RBC	78	0	78	0,00
01/2015	$	1.026	RON	3.570	RBC	0	(63)	(63)	0,00
01/2015		9.938		35.934	SOG	0	(242)	(242)	(0,01)
01/2015	RON	3.334	$	923	UAG	23	0	23	0,00
01/2015	RUB	70.847		1.360	BOA	183	0	183	0,00
01/2015		103.004		1.797	BRC	155	(70)	85	0,00
01/2015		306.370		5.090	CBK	300	(301)	(1)	0,00
01/2015	$	3.170	RUB	212.330	CBK	359	0	359	0,01
01/2015		10.108		532.821	FBF	0	(1.253)	(1.253)	(0,03)
01/2015	RUB	202.572	$	3.646	HUS	280	0	280	0,01
01/2015		1.415.234		25.168	JPM	1.830	(180)	1.650	0,04
01/2015	$	1.967	RUB	131.830	JPM	223	0	223	0,01
01/2015		3.758		262.293	MSB	601	0	601	0,01
01/2015	SGD	710	$	556	HUS	21	0	21	0,00
01/2015	$	24.783	TRY	56.007	BOA	0	(973)	(973)	(0,02)
01/2015	TRY	49.623	$	21.811	BOA	732	(17)	715	0,02
01/2015		6.758		2.999	BPS	126	0	126	0,00
01/2015	$	45.620	TRY	103.961	BRC	0	(1.424)	(1.424)	(0,03)
01/2015	TRY	64.167	$	28.077	CBK	798	0	798	0,02
01/2015		42.941		19.130	DUB	875	0	875	0,02
01/2015	$	150.964	TRY	346.628	DUB	0	(3.604)	(3.604)	(0,08)
01/2015		8.507		19.905	GLM	0	(45)	(45)	0,00
01/2015	TRY	9.216	$	3.873	HUS	0	(45)	(45)	0,00
01/2015	$	7.578	TRY	17.780	HUS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		88.947		205.885	HUS	0	(1.420)	(1.420)	(0,03)
01/2015	TRY	19.969	$	8.692	JPM	203	0	203	0,00
01/2015	$	4.818	TRY	11.230	JPM	0	(33)	(33)	0,00
01/2015		8.478		19.158	JPM	0	(334)	(334)	(0,01)
01/2015	TRY	37.593	$	16.407	RBC	509	(84)	425	0,01
01/2015		8.467		3.526	SOG	0	(74)	(74)	0,00
01/2015	$	8.000	TRY	18.721	UAG	0	(41)	(41)	0,00
01/2015	ZAR	315.913	$	27.511	BOA	421	(106)	315	0,01
01/2015	$	345	ZAR	4.042	BPS	3	0	3	0,00
01/2015		6.098		70.938	CBK	9	0	9	0,00
01/2015	ZAR	289.561	$	25.062	CBK	219	(85)	134	0,00
01/2015	$	79.695	ZAR	898.220	DUB	1	(2.370)	(2.369)	(0,05)
01/2015	ZAR	29.258	$	2.506	DUB	0	(13)	(13)	0,00
01/2015		100.155		8.864	GLM	241	0	241	0,01
01/2015	$	35.379	ZAR	413.965	HUS	258	0	258	0,01
01/2015	ZAR	350.488	$	29.808	HUS	0	(365)	(365)	(0,01)
01/2015	$	59.365	ZAR	686.772	JPM	72	(314)	(242)	(0,01)
01/2015	ZAR	321.135	$	28.798	JPM	1.152	0	1.152	0,03
01/2015		138.408		12.109	RBC	265	(71)	194	0,00
01/2015		10.275		875	UAG	0	(10)	(10)	0,00
02/2015	BRL	18.433		6.969	DUB	87	0	87	0,00
02/2015		5.041		1.878	GLM	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		67.694		26.336	HUS	1.063	0	1.063	0,02
02/2015		6.676		2.600	MSB	108	0	108	0,00
02/2015	$	5.628	BRL	15.082	MSB	3	0	3	0,00
02/2015		119.768		315.768	UAG	0	(1.877)	(1.877)	(0,04)
02/2015		213	CHF	205	CBK	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		1.569	CNH	9.741	JPM	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	CNY	820	$	133	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		148.028		23.968	UAG	0	(60)	(60)	0,00
02/2015	$	5.983	€	4.843	BOA	0	(120)	(120)	0,00
02/2015		1.345		1.080	BPS	0	(38)	(38)	0,00
02/2015		27.191		21.919	CBK	0	(656)	(656)	(0,01)
02/2015		74.277		60.003	GLM	0	(1.638)	(1.638)	(0,04)
02/2015	€	59.976	$	74.238	GLM	1.632	0	1.632	0,04
02/2015		8.105		9.856	HUS	43	0	43	0,00
02/2015		54.708		67.990	JPM	1.761	0	1.761	0,04
02/2015	£	13		20	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		1.611		2.517	MSB	6	0	6	0,00
02/2015	$	3.710	IDR	45.577.350	JPM	0	(73)	(73)	0,00
02/2015		3.310		40.646.800	SCX	0	(66)	(66)	0,00
02/2015		16.160		198.829.000	UAG	0	(292)	(292)	(0,01)
02/2015	INR	284.465	$	4.432	BRC	0	(28)	(28)	0,00
02/2015		1.171.194		18.593	DUB	228	0	228	0,01
02/2015		1.123.639		17.770	GLM	150	0	150	0,00
02/2015		716.221		11.433	JPM	202	0	202	0,00
02/2015	$	14.301	INR	893.029	JPM	0	(297)	(297)	(0,01)
02/2015		5.000		312.950	MSB	0	(93)	(93)	0,00
02/2015	INR	292.344	$	4.630	SOG	46	0	46	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	69.448	INR	4.370.040	SOG	$ 0	$ (921)	$ (921)	(0,02)
02/2015	INR	466.094	$	7.355	UAG	46	0	46	0,00
02/2015	JPY	513.587		4.283	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	24.523	JPY	2.952.000	GLM	104	0	104	0,00
02/2015	JPY	2.118.300	$	17.603	JPM	0	(69)	(69)	0,00
02/2015	KRW	6.431.565		6.027	BRC	152	0	152	0,00
02/2015	$	2.561	KRW	2.760.173	DUB	0	(39)	(39)	0,00
02/2015		3.389		3.656.200	UAG	0	(49)	(49)	0,00
02/2015	MXN	458.853	$	31.817	BOA	756	(9)	747	0,02
02/2015	$	25.766	MXN	379.929	BOA	0	(40)	(40)	0,00
02/2015		115.402		1.557.975	BPS	0	(9.908)	(9.908)	(0,22)
02/2015	MXN	131.379	$	9.111	BPS	215	0	215	0,01
02/2015	$	1.692	MXN	23.035	BRC	0	(133)	(133)	0,00
02/2015	MXN	312.437	$	22.994	BRC	1.838	0	1.838	0,04
02/2015		422.355		29.253	CBK	655	0	655	0,01
02/2015	$	705	MXN	9.663	CBK	0	(51)	(51)	0,00
02/2015		8.243		112.244	DUB	0	(643)	(643)	(0,01)
02/2015	MXN	24.527	$	1.681	DUB	20	0	20	0,00
02/2015		113.325		8.336	GLM	663	0	663	0,01
02/2015	$	106.862	MXN	1.529.692	JPM	0	(3.284)	(3.284)	(0,07)
02/2015	MXN	343.465	$	24.573	JPM	1.316	0	1.316	0,03
02/2015	$	52.338	MXN	740.033	MSB	0	(2.229)	(2.229)	(0,05)
02/2015		64.545		904.918	RBC	0	(3.272)	(3.272)	(0,07)
02/2015	MXN	254.479	$	17.613	RBC	408	(26)	382	0,01
02/2015	$	52.344	MXN	740.033	SCX	0	(2.234)	(2.234)	(0,05)
02/2015	MXN	44.009	$	3.218	SOG	238	0	238	0,01
02/2015	$	2.162	MYR	7.151	BOA	0	(130)	(130)	0,00
02/2015	MYR	68.901	$	20.631	BOA	1.051	0	1.051	0,02
02/2015		6.208		1.880	BPS	116	0	116	0,00
02/2015	$	13.328	MYR	44.189	BRC	0	(770)	(770)	(0,02)
02/2015	MYR	98.296	$	29.433	BRC	1.499	0	1.499	0,03
02/2015	$	1.765	MYR	5.843	CBK	0	(104)	(104)	0,00
02/2015	MYR	96.865	$	28.695	DUB	1.168	0	1.168	0,03
02/2015		12.411		3.536	FBF	9	0	9	0,00
02/2015		42.462		12.144	GLM	77	0	77	0,00
02/2015	$	56.925	MYR	198.710	GLM	0	(455)	(455)	(0,01)
02/2015	MYR	58.725	$	16.958	HUS	269	0	269	0,01
02/2015		285.012		84.845	JPM	3.850	0	3.850	0,09
02/2015	$	37.395	MYR	125.811	JPM	0	(1.642)	(1.642)	(0,04)
02/2015	MYR	10.321	$	2.926	MSB	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		33.600		10.000	SCX	452	0	452	0,01
02/2015		46.118		13.714	SOG	612	(4)	608	0,01
02/2015		81.936		23.721	UAG	436	0	436	0,01
02/2015	$	323.007	MYR	1.068.100	UAG	0	(19.473)	(19.473)	(0,43)
02/2015	PHP	125.274	$	2.781	DUB	0	(13)	(13)	0,00
02/2015		14.735		328	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		43.973		980	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	6.807	RUB	379.842	BRC	0	(465)	(465)	(0,01)
02/2015	RUB	208.307	$	3.071	CBK	0	(407)	(407)	(0,01)
02/2015	$	4.979	RUB	279.342	HUS	0	(315)	(315)	(0,01)
02/2015	RUB	178.186	$	2.761	JPM	44	(258)	(214)	0,00
02/2015	$	5.637	RUB	364.714	JPM	452	0	452	0,01
02/2015	RUB	262.293	$	3.703	MSB	0	(677)	(677)	(0,01)
02/2015	$	4.280	THB	141.368	BOA	10	0	10	0,00
02/2015	THB	174.930	$	5.352	BOA	43	0	43	0,00
02/2015	$	2.426	THB	79.029	BPS	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	THB	88.273	$	2.684	BRC	8	(3)	5	0,00
02/2015	$	5.450	THB	179.687	BRC	3	0	3	0,00
02/2015	THB	318.804	$	9.647	CBK	10	(38)	(28)	0,00
02/2015	$	4.583	THB	150.031	GLM	5	(35)	(30)	0,00
02/2015		97.554		3.198.660	HUS	8	(492)	(484)	(0,01)
02/2015	THB	454.002	$	13.748	HUS	0	(30)	(30)	0,00
02/2015	$	29.878	THB	983.034	JPM	45	(91)	(46)	0,00
02/2015	THB	1.098.249	$	33.352	JPM	104	(80)	24	0,00
02/2015		284.996		8.631	MSB	0	(18)	(18)	0,00
02/2015		88.180		2.672	SOG	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	$	105.461	THB	3.464.028	UAG	0	(337)	(337)	(0,01)
03/2015	LKR	1.567.500	$	11.768	SCX	0	(78)	(78)	0,00
03/2015	$	51.208	MXN	727.114	BOA	0	(2.103)	(2.103)	(0,05)
03/2015		2.505		35.604	SOG	0	(101)	(101)	0,00
04/2015	BRL	29.737	$	11.093	BOA	175	0	175	0,00
04/2015		3.000		1.240	BRC	138	0	138	0,00
04/2015		33.445		12.820	CBK	540	0	540	0,01
04/2015	CLP	2.490.000		4.000	DUB	0	(65)	(65)	0,00
04/2015	PEN	6.765		2.248	BPS	19	0	19	0,00
04/2015		2.773		921	DUB	7	0	7	0,00
04/2015		8.163		2.708	FBF	19	0	19	0,00
04/2015		12.384		4.194	GLM	114	0	114	0,00
04/2015		55.790		18.669	JPM	289	0	289	0,01
05/2015	$	1.270	IDR	15.862.300	BRC	0	(26)	(26)	0,00
05/2015		2.450		30.612.750	HUS	0	(49)	(49)	0,00
05/2015		20.980		259.942.200	JPM	0	(619)	(619)	(0,01)
05/2015		2.790		34.847.100	JPM	0	(57)	(57)	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
06/2015	COP	17.072.417	$	6.966	BOA	$ 0	$ (142)	$ (142)	0,00
06/2015	$	33.844	COP	80.904.082	BOA	0	(159)	(159)	0,00
06/2015		3.885		8.940.429	BPS	0	(162)	(162)	0,00
06/2015	COP	12.901.932	$	5.316	BRC	0	(56)	(56)	0,00
06/2015		40.034.153		16.473	CBK	0	(195)	(195)	0,00
06/2015	$	12.800	COP	29.823.521	CBK	0	(383)	(383)	(0,01)
06/2015		20.006		47.564.265	DUB	0	(202)	(202)	0,00
06/2015	COP	41.689.563	$	17.784	FBF	426	0	426	0,01
06/2015		13.515.727		5.827	GLM	200	0	200	0,00
06/2015		9.266.461		3.748	HUS	0	(110)	(110)	0,00
06/2015	$	10.507	COP	24.533.845	MSB	0	(292)	(292)	(0,01)
06/2015	COP	5.751.357	$	2.337	MSB	0	(58)	(58)	0,00
06/2015	$	36.558	THB	1.229.064	JPM	539	0	539	0,01
07/2015	BRL	66.772	$	24.145	BOA	258	0	258	0,01
07/2015		37.780		13.462	FBF	0	(54)	(54)	0,00
07/2015		20.027		7.303	GLM	138	0	138	0,00
07/2015		94.144		34.320	JPM	692	(50)	642	0,01
07/2015		19.446		7.078	MSB	122	0	122	0,00
07/2015	$	24.627	BRL	68.020	UAG	0	(294)	(294)	(0,01)
09/2015		840	CNY	5.137	DUB	0	(23)	(23)	0,00
09/2015		1.000		6.390	JPM	16	0	16	0,00
10/2015	BRL	63.777	$	23.574	BPS	1.365	0	1.365	0,03
10/2015	$	49.340	BRL	138.400	CBK	0	(1.147)	(1.147)	(0,03)
10/2015	BRL	74.623	$	27.457	GLM	1.471	0	1.471	0,03
10/2015		69.904		24.627	UAG	285	0	285	0,01
12/2016	$	5.571	RUB	395.395	CBK	0	(317)	(317)	(0,01)
07/2017	BRL	58.300	$	20.548	BPS	3.072	0	3.072	0,07
						$ 80.435	$ (106.373)	$ (25.938)	(0,57)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (65.415)**	**(1,45)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco do Brasil S.A.				
1,225% vto. 29/06/2015	$	8.500	$ 8.502	0,19
China Construction Bank				
1,700% vto. 16/04/2015		22.800	22.869	0,51
Itau Unibanco S.A.				
1,203% vto. 26/06/2015		12.800	12.800	0,28
Total certificados de depósito			**$ 44.171**	**0,98**
Total de inversiones			**$ 4.370.649**	**96,72**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	19	$ 19	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	10	16	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	4	3	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	19	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	16	16	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	29	4	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	437	38	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	30	30	0,00
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	42	42	0,00
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		13	13	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	577	74	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	16	26	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	25	25	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	3.368	291	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	24	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	8	8	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	17	$ 17	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	3	3	0,00
Total depósitos a un día			**$ 630**	**0,01**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 147.603**	**3,27**
Activo Neto			**$ 4.518.882**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **El Fondo Emerging Local Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(c) **Título en situación de impago.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $9.476 y posiciones de liquidez por importe de $2.999 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $9.237 y posiciones de liquidez por un valor de $76.603 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Valores restringidos**

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Malasia	4,837%	15/07/2025	25/07/2014	$ 135	$ 120	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	8,000%	01/01/2017	29/08/2014	15.218	15.032	0,33
				$ 15.353	$ 15.152	0,33

(g) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizado en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 447.770	$ 3.952.552	$ 2.059	$ 4.402.381
Depósitos en entidades de crédito	0	44.171	0	44.171
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(75.903)	0	(75.903)
Totales	**$ 447.770**	**$ 3.920.820**	**$ 2.059**	**$ 4.370.649**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 688	$ 1.817	$ (904)	$ (55)	$ 12	$ 13	$ 488	$ 2.059	$ (20)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 598.344	$ 5.310.841	$ 688	$ 5.909.873
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(114.714)	0	(114.714)
Totales	**$ 598.344**	**$ 5.196.127**	**$ 688**	**$ 5.795.159**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 116.705	$ 75.820	$ (191.746)	$ 2.626	$ 95	$ (2.031)	$ (781)	$ 688	$ 67
Depósitos en entidades de crédito	5.681	0	(5.700)	24	0	(5)	0	0	(5)
Totales	**$ 122.386**	**$ 75.820**	**$ (197.446)**	**$ 2.650**	**$ 95**	**$ (2.036)**	**$ (781)**	**$ 688**	**$ 62**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(h) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (14.002)	$ 14.537	$ 535
BPS	(7.987)	8.651	664
BRC	(3.187)	2.070	(1.117)
CBK	(498)	550	52
DUB	(17.578)	18.470	892
FBF	1.993	(3.070)	(1.077)
GLM	(3.397)	2.700	(697)
GST	138	(190)	(52)
HUS	244	(330)	(86)
JPM	14.566	(12.596)	1.970
MSB	(3.944)	3.820	(124)
MYC	(8.622)	9.373	751
RBC	(19)	0	(19)
SCX	(1.915)	1.720	(195)
SOG	(451)	650	199
UAG	(20.756)	22.266	1.510

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Local Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		108.199.829	$ 1.082.960
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	673.900	260.112
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2018		699.300	205.483
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021		444.440	165.886
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014	$	107.100	107.092
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		105.000	104.996
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	1.259.750	104.968
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 23/01/2015	$	88.600	88.594
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014		88.300	88.285
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 14/08/2014		87.739	87.701
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		68.668	68.665
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017	BRL	203.400	64.902
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica 7,250% vto. 15/01/2020	ZAR	690.600	64.079
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 02/10/2014	$	64.000	63.979
Bono internacional del Gobierno de Polonia 3,250% vto. 25/07/2025	PLN	201.600	63.438
Bono internacional del Gobierno de Polonia 4,000% vto. 25/10/2023		183.000	61.264
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2018	BRL	220.235	60.275
Fannie Mae 0,000% vto. 02/10/2014	$	60.000	59.984
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 07/12/2023	MXN	700.380	58.643
TES colombiano 5,000% vto. 21/11/2018	COP	115.689.000	58.070

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		128.652.463	$ 1.287.200
		PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica 8,250% vto. 15/09/2017	ZAR	1.602.480	149.260
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	1.649.450	143.884
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	313.416	130.754
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017		312.999	127.667
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017		401.230	126.647
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica 7,250% vto. 15/01/2020	ZAR	1.406.300	124.202
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014	$	107.100	107.094
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/01/2015		105.303	105.439
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		105.000	104.998
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	272.160	104.201
Bono internacional del Gobierno de Polonia 5,250% vto. 25/10/2017	PLN	300.290	97.696
Bono internacional del Gobierno de México 5,000% vto. 15/06/2017	MXN	1.216.700	92.727
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014	$	88.300	88.292
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 14/08/2014		85.400	85.392
Bono internacional del Gobierno de México 8,500% vto. 13/12/2018	MXN	960.226	82.109
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 11/06/2020		918.990	75.685
Bono internacional del Gobierno de Polonia 5,500% vto. 25/10/2019	PLN	215.200	74.712
Bono internacional del Gobierno de Polonia 5,000% vto. 25/04/2016		233.690	74.342
Freddie Mac 0,000% vto. 23/01/2015	$	72.300	72.296

(a) El Fondo Emerging Local Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
BRASIL			
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Banco Daycoval S.A.			
5,750% vto. 19/03/2019	$ 500	$ 499	1,66
Caixa Economica Federal			
4,500% vto. 03/10/2018	930	918	3,06
Petrobras International Finance Co. S.A.			
5,875% vto. 01/03/2018	1.320	1.292	4,30
		2.709	9,02
EMISIONES SOBERANAS			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social			
6,369% vto. 16/06/2018	820	878	2,92
Total Brasil		3.587	11,94
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			
Road King Infrastructure Finance 2012 Ltd.			
9,875% vto. 18/09/2017	400	422	1,40
CANADÁ			
Pacific Rubiales Energy Corp.			
5,375% vto. 26/01/2019	300	259	0,86
ISLAS CAIMÁN			
Alpha Star Holding Ltd.			
4,970% vto. 09/04/2019	700	641	2,13
Central China Real Estate Ltd.			
6,500% vto. 04/06/2018	500	458	1,53
China HongqiaoGroup Ltd.			
6,875% vto. 03/05/2018	500	476	1,58
Sunac China Holdings Ltd.			
9,375% vto. 05/04/2018	300	307	1,02
		1.882	6,26
CHILE			
Celulosa Arauco y Constitución S.A.			
7,250% vto. 29/07/2019	300	352	1,17
CROACIA			
Hrvatska Elektroprivreda			
6,000% vto. 09/11/2017	930	975	3,24
GABÓN			
Bono internacional del Gobierno de Gabón			
8,200% vto. 12/12/2017	450	489	1,63
HONG KONG			
China Overseas Finance Cayman III Ltd.			
3,375% vto. 29/10/2018	500	506	1,68
Franshion Brilliant Ltd.			
5,750% vto. 19/03/2019	430	442	1,47
		948	3,15
HUNGRÍA			
Magyar Export-Import Bank Zrt			
5,500% vto. 12/02/2018	1.130	1.205	4,01
INDIA			
Banco de Exportaciones-Importaciones de India			
3,875% vto. 02/10/2019	$ 600	$ 619	2,06
Oil India Ltd.			
3,875% vto. 17/04/2019	500	516	1,72
		1.135	3,78
INDONESIA			
Listrindo Capital BV			
6,950% vto. 21/02/2019	500	530	1,76
Majapahit Holding BV			
8,000% vto. 07/08/2019	800	931	3,10
TBG Global Pte Ltd.			
4,625% vto. 03/04/2018	600	591	1,97
		2.052	6,83
IRLANDA			
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.			
8,700% vto. 07/08/2018	650	672	2,24
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC			
9,125% vto. 30/04/2018	400	380	1,26
		1.052	3,50
ISRAEL			
Israel Electric Corp. Ltd.			
5,625% vto. 21/06/2018	1.430	1.519	5,05
KAZAJISTÁN			
KazMunayGas National Co. JSC			
9,125% vto. 02/07/2018	1.200	1.317	4,38
KENIA			
Bono internacional del Gobierno de Kenia			
5,875% vto. 24/06/2019	400	406	1,35
LUXEMBURGO			
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
8,146% vto. 11/04/2018	650	647	2,15
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
5,180% vto. 28/06/2019	1.140	1.015	3,38
Topaz Marine S.A.			
8,625% vto. 01/11/2018	300	277	0,92
		1.939	6,45
ISLAS MARSHALL			
Millennium Offshore Services Superholdings LLC			
9,500% vto. 15/02/2018	300	300	1,00
MÉXICO			
Cemex SAB de C.V.			
9,500% vto. 15/06/2018	400	438	1,46
PAÍSES BAJOS			
Nostrum Oil & Gas Finance BV			
6,375% vto. 14/02/2019	400	346	1,15
NIGERIA			
Bono del Gobierno de Nigeria			
5,125% vto. 12/07/2018	930	924	3,07
PERÚ			
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.			
3,250% vto. 15/07/2019	$ 600	$ 601	2,00
Fondo MIVIVIENDA S.A.			
3,375% vto. 02/04/2019	750	752	2,50
		1.353	4,50
RUSIA			
SCF Capital Ltd.			
5,375% vto. 27/10/2017	200	167	0,56
Sibur Securities Ltd.			
3,914% vto. 31/01/2018	500	413	1,37
		580	1,93
SRI LANKA			
Banco de Ceylon			
5,325% vto. 16/04/2018	400	406	1,35
National Savings Bank			
8,875% vto. 18/09/2018	200	224	0,74
		630	2,09
SUPRANACIONAL			
Banco de Exportaciones-Importaciones de África			
3,875% vto. 04/06/2018	800	782	2,60
TURQUÍA			
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
AK Finansal Kiralama A/S			
4,125% vto. 17/04/2018	800	794	2,64
Turkiye Garanti Bankasi A/S			
4,750% vto. 17/10/2019	800	816	2,72
Turkiye Is Bankasi			
3,750% vto. 10/10/2018	700	698	2,32
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao			
5,000% vto. 31/10/2018	700	716	2,38
		3.024	10,06
Total Turquía		3.024	10,06
REINO UNIDO			
Afren PLC			
10,250% vto. 08/04/2019	300	200	0,66
Vedanta Resources PLC			
9,500% vto. 18/07/2018	500	540	1,80
		740	2,46
ESTADOS UNIDOS			
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Credit Suisse Securities (USA) LLC			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,375% vto. 28/02/2015 por valor de $818. El producto de los contratos repo asciende a $800.)	800	800	2,66
		800	2,66
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 29.456**	**97,98**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	HUS	$ 200	$ (4)	$ (2)	$ (2)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	BRC	200	(25)	(9)	(16)	(0,09)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2018	BRC	$ 200	$ (4)	$ (3)	$ (1)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/09/2018	BRC	200	(3)	(2)	(1)	(0,01)
					$ (36)	$ (16)	$ (20)	(0,12)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (36)**	**(0,12)**
Total de inversiones	**$ 29.420**	**97,86**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 99	$ 99	0,33
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	85	85	0,28
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	157	157	0,52
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	219	219	0,73
DnB NORBank ASA			
0,030% vto. 02/01/2015	68	68	0,23
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	133	133	0,44
National Australia Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	2	2	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,030% vto. 02/01/2015	40	40	0,13
Wells Fargo & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	90	90	0,30
Total depósitos a un día		**$ 893**	**2,97**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ (249)**	**(0,83)**
Activo Neto		**$ 30.064**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 29.456	$ 0	$ 29.456
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(36)	0	(36)
Totales	**$ 0**	**$ 29.420**	**$ 0**	**$ 29.420**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(b) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) y la Clase S CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 3	$ 3	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 3	CHF 3	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	293	284	BOA	0	(7)	(7)	(0,02)
02/2015	CHF 20	$ 20	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 72	CHF 69	FBF	0	(2)	(2)	(0,01)
02/2015	CHF 7	$ 7	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 293	CHF 284	JPM	0	(8)	(8)	(0,02)
02/2015	323	313	UAG	0	(8)	(8)	(0,03)
				$ 0	$ (25)	$ (25)	(0,08)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 435	$ 531	BOA	$ 5	$ 0	$ 5	0,01
01/2015	6	8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 37	€ 30	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 435	$ 530	FBF	4	0	4	0,01
01/2015	$ 102	€ 81	FBF	0	(3)	(3)	(0,01)
01/2015	€ 428	$ 521	GLM	4	0	4	0,01
01/2015	$ 296	€ 236	HUS	0	(10)	(10)	(0,03)
01/2015	1.032	836	JPM	0	(20)	(20)	(0,06)
01/2015	€ 158	$ 192	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	$ 346	€ 279	UAG	0	(9)	(9)	(0,03)
02/2015	531	435	BOA	0	(5)	(5)	(0,02)
02/2015	€ 14	$ 17	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 26	€ 21	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€ 14	$ 17	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 530	€ 435	FBF	0	(4)	(4)	(0,01)
02/2015	522	428	GLM	0	(4)	(4)	(0,01)
02/2015	192	158	UAG	0	(1)	(1)	0,00
				$ 14	$ (57)	$ (43)	(0,14)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase R GBP (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 185	$ 289	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	73	113	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$ 291	£ 185	FBF	0	(2)	(2)	(0,01)
01/2015	71	45	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 181	$ 282	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 291	£ 185	RBC	0	(2)	(2)	(0,01)
01/2015	£ 181	$ 282	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 322	£ 204	UAG	0	(4)	(4)	(0,01)
02/2015	281	180	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£ 12	$ 19	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 113	£ 73	FBF	1	0	1	0,00
02/2015	282	181	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	282	181	UAG	1	0	1	0,00
				$ 4	$ (12)	$ (8)	(0,03)

(c) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (7)	$ 0	$ (7)
BRC	(33)	0	(33)
FBF	(6)	0	(6)
GLM	(1)	0	(1)
HUS	(14)	0	(14)
JPM	(28)	0	(28)
RBC	(2)	0	(2)
UAG	(21)	0	(21)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Markets 2018 Fund

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Israel Electric Corp. Ltd.		
5,625% vto. 21/06/2018	$ 1.430	$ 1.533
Petrobras International Finance Co. S.A.		
5,875% vto. 01/03/2018	1.320	1.362
KazMunayGas National Co. JSC		
9,125% vto. 02/07/2018	1.200	1.357
Magyar Export-Import Bank Zrt		
5,500% vto. 12/02/2018	1.130	1.206
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5,180% vto. 28/06/2019	1.140	1.028
Hrvatska Elektroprivreda		
6,000% vto. 09/11/2017	930	971
Bono del Gobierno de Nigeria		
5,125% vto. 12/07/2018	930	946
Majapahit Holding BV		
8,000% vto. 07/08/2019	800	944
Caixa Economica Federal		
4,500% vto. 03/10/2018	930	942
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social		
6,369% vto. 16/06/2018	820	885
Turkiye Garanti Bankasi A/S		
4,750% vto. 17/10/2019	800	821
AK Finansal Kiralama A/S		
4,125% vto. 17/04/2018	800	800
Banco de Exportaciones-Importaciones de África		
3,875% vto. 04/06/2018	800	791
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
3,375% vto. 02/04/2019	750	755
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao		
5,000% vto. 31/10/2018	700	721
Turkiye Is Bankasi		
3,750% vto. 10/10/2018	700	698
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.		
8,700% vto. 07/08/2018	650	694
Alpha Star Holding Ltd.		
4,970% vto. 09/04/2019	700	659
Banco de Exportaciones-Importaciones de India		
3,875% vto. 02/10/2019	600	622
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.		
3,250% vto. 15/07/2019	600	603

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		

No hubo ventas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AZERBAIYÁN				
Bono Internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024	$	14.600	$ 14.344	0,31
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco BTG Pactual S.A.				
4,000% vto. 16/01/2020		2.800	2.492	0,05
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		52.520	48.187	1,03
6,000% vto. 22/01/2020		17.109	18.178	0,39
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
4,375% vto. 03/05/2019		2.930	2.886	0,06
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		100	101	0,00
4,625% vto. 13/02/2017		13.460	13.949	0,30
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		50	53	0,00
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		9.800	9.518	0,20
Caixa Economica Federal				
3,500% vto. 07/11/2022		6.200	5.332	0,11
4,250% vto. 13/05/2019		25.850	25.204	0,54
4,500% vto. 03/10/2018		7.800	7.683	0,16
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021		19.300	18.528	0,40
6,875% vto. 30/07/2019		19.050	19.431	0,41
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo				
6,250% vto. 16/12/2020		200	193	0,01
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		12.830	11.900	0,25
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		14.700	13.988	0,30
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,375% vto. 27/01/2021		2.740	2.539	0,05
5,750% vto. 20/01/2020		74.423	71.871	1,53
5,875% vto. 01/03/2018		24.160	23.592	0,50
6,125% vto. 06/10/2016		150	150	0,00
6,750% vto. 27/01/2041		12.300	11.188	0,24
6,875% vto. 20/01/2040		12.500	11.570	0,25
7,875% vto. 15/03/2019		91.245	96.024	2,05
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023		7.800	7.449	0,16
Vale Overseas Ltd.				
6,250% vto. 23/01/2017		470	501	0,01
6,875% vto. 21/11/2036		200	211	0,01
8,250% vto. 17/01/2034		300	359	0,01
			423.077	9,02
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,125% vto. 15/09/2017	€	14.900	18.120	0,39
6,369% vto. 16/06/2018	$	19.120	20.382	0,43
6,500% vto. 10/06/2019		2.530	2.682	0,06
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,000% vto. 27/01/2045		22.820	22.363	0,48
5,625% vto. 07/01/2041		4.900	5.280	0,11
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028		21.440	21.172	0,45
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2023	BRL	3.641	1.214	0,02
10,000% vto. 01/01/2025		54.200	17.854	0,38
			109.067	2,32
Total Brasil			532.144	11,34
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019	$	10.000	9.932	0,21
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		1.600	1.625	0,04
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		21.625	18.165	0,39
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024	$	24.715	$ 23.850	0,51
7,250% vto. 16/04/2044		600	572	0,01
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		42.952	39.945	0,85
7,500% vto. 18/07/2016		21.525	20.648	0,44
7,875% vto. 13/03/2018		33.091	30.502	0,65
			145.239	3,10
ISLAS CAIMÁN				
Baidu, Inc.				
3,500% vto. 28/11/2022		5.000	4.944	0,11
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		7.900	8.453	0,18
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		17.230	19.316	0,41
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		4.940	4.487	0,10
Interoceanica V Finance Ltd.				
0,000% vto. 15/05/2030		13.700	6.718	0,14
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		2.625	1.720	0,04
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		37.188	34.770	0,74
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,625% vto. 01/10/2022		9.528	8.527	0,18
6,750% vto. 01/10/2022		12.677	11.599	0,25
Pemex Finance Ltd.				
10,610% vto. 15/08/2017		3.953	4.395	0,09
			104.929	2,24
CHILE				
Banco de Crédito e Inversiones				
3,000% vto. 13/09/2017		1.100	1.122	0,02
Banco del Estado de Chile				
3,875% vto. 08/02/2022		500	505	0,01
4,125% vto. 07/10/2020		300	314	0,01
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		21.140	20.918	0,45
Celulosa Arauco y Constitución S.A.				
4,500% vto. 01/08/2024		5.400	5.368	0,11
5,000% vto. 21/01/2021		4.200	4.387	0,09
7,250% vto. 29/07/2019		5.400	6.321	0,13
Bono internacional del Gobierno de Chile				
3,625% vto. 30/10/2042		2.850	2.586	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
4,250% vto. 17/07/2042		14.100	12.951	0,28
4,875% vto. 04/11/2044		9.700	9.852	0,21
5,625% vto. 18/10/2043		1.900	2.144	0,05
6,150% vto. 24/10/2036		1.000	1.189	0,03
Corpbanca S.A.				
3,875% vto. 22/09/2019		12.000	12.030	0,26
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		12.500	12.701	0,27
GNL Quintero S.A.				
4,634% vto. 31/07/2029		15.200	15.384	0,33
			107.772	2,30
CHINA				
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		20.300	21.339	0,45
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		1.200	1.221	0,03
4,875% vto. 17/05/2042		6.900	7.485	0,16
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
4,375% vto. 10/04/2024		8.700	9.126	0,19
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		9.600	10.093	0,22
			49.264	1,05
COLOMBIA				
Bancolombia S.A.				
5,950% vto. 03/06/2021		400	429	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
6,125% vto. 18/01/2041	$	14.975	$ 17.933	0,38
7,375% vto. 18/09/2037		9.410	12.680	0,27
8,125% vto. 21/05/2024		1.800	2.389	0,05
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		9.100	9.635	0,21
5,875% vto. 28/05/2045		22.000	20.350	0,43
7,375% vto. 18/09/2043		21.500	23.220	0,49
7,625% vto. 23/07/2019		42.890	49.109	1,05
			135.745	2,89
COSTA RICA				
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023		3.800	3.477	0,07
4,375% vto. 30/04/2025		3.600	3.168	0,07
5,625% vto. 30/04/2043		7.300	6.004	0,13
Instituto Costarricense de Electricidad				
6,375% vto. 15/05/2043		2.200	1.837	0,04
			14.486	0,31
EL SALVADOR				
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025		44.470	43.247	0,92
6,375% vto. 18/01/2027		900	902	0,02
7,375% vto. 01/12/2019		10.640	11.811	0,25
7,625% vto. 21/09/2034		4.900	5.133	0,11
7,625% vto. 01/02/2041		14.080	14.784	0,31
7,650% vto. 15/06/2035		25.200	26.712	0,57
7,750% vto. 24/01/2023		5.820	6.402	0,14
8,250% vto. 10/04/2032		8.980	10.237	0,22
			119.228	2,54
ETIOPÍA				
República Democrática Federal de Etiopía				
6,625% vto. 11/12/2024		6.700	6.532	0,14
GABÓN				
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		26.341	25.024	0,53
GHANA				
Bono Internacional de la República de Ghana				
8,125% vto. 18/01/2026		12.900	11.932	0,25
GUATEMALA				
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028		3.820	3.830	0,08
5,750% vto. 06/06/2022		20.730	22.435	0,48
8,125% vto. 06/10/2034		1.838	2.399	0,05
			28.664	0,61
HONG KONG				
China Resources Power Holdings Co. Ltd.				
3,750% vto. 03/08/2015		950	959	0,02
CNOOC Finance 2012 Ltd.				
5,000% vto. 02/05/2042		200	218	0,00
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		4.300	4.449	0,10
Nexen Energy ULC				
6,400% vto. 15/05/2037		450	560	0,01
7,500% vto. 30/07/2039		1.350	1.874	0,04
			8.060	0,17
INDIA				
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5,950% vto. 31/07/2024		10.200	10.179	0,22
Banco de India				
4,750% vto. 30/09/2015		700	716	0,01
Bharat Petroleum Corp. Ltd.				
4,625% vto. 25/10/2022		3.770	3.831	0,08
ONGC Videsh Ltd.				
3,750% vto. 07/05/2023		12.000	11.621	0,25
Tata Motors Ltd.				
4,625% vto. 30/04/2020		5.000	5.050	0,11
			31.397	0,67

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
INDONESIA				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017	$	15.305	$ 15.726	0,33
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	7.900	9.679	0,21
4,625% vto. 15/04/2043	$	27.700	25.657	0,55
6,625% vto. 17/02/2037		8.180	9.571	0,20
6,750% vto. 15/01/2044		66.300	82.046	1,75
6,875% vto. 09/03/2017		2.775	3.063	0,06
6,875% vto. 17/01/2018		20.320	22.962	0,49
8,500% vto. 12/10/2035		11.090	15.415	0,33
11,625% vto. 04/03/2019		8.895	11.752	0,25
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017		9.800	10.020	0,21
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		16.500	18.175	0,39
7,750% vto. 17/10/2016		350	384	0,01
7,750% vto. 20/01/2020		36.770	42.561	0,91
7,875% vto. 29/06/2037 (a)		11.410	13.350	0,28
8,000% vto. 07/08/2019		17.000	19.703	0,42
Pelabuhan Indonesia III PT				
4,875% vto. 01/10/2024		2.800	2.814	0,06
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		15.700	14.993	0,32
6,000% vto. 03/05/2042		19.500	19.037	0,40
6,450% vto. 30/05/2044		26.400	27.562	0,59
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		10.700	11.155	0,24
			375.625	8,00
IRLANDA				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	21.100	22.935	0,49
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	7.035	7.242	0,15
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		500	429	0,01
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		15.700	11.913	0,25
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd.				
5,550% vto. 28/10/2020		10.300	9.332	0,20
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022 (a)		34.600	25.604	0,55
5,326% vto. 03/02/2016 (a)		4.800	4.628	0,10
6,604% vto. 03/02/2021		14.000	11.970	0,26
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		23.500	20.797	0,44
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		3.900	3.354	0,07
		ACCIONES		
PIMCO China Bond Fund (b)		819.640	8.721	0,19
		PAR (000S)		
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017	$	37.108	34.956	0,75
7,487% vto. 25/03/2031	£	5.400	7.214	0,15
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
6,493% vto. 02/02/2016	$	4.600	4.381	0,09
7,748% vto. 02/02/2021		13.700	11.385	0,24
9,125% vto. 30/04/2018		12.900	12.126	0,26
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		30.620	27.558	0,59
5,450% vto. 22/11/2017		13.100	11.417	0,24
6,025% vto. 05/07/2022		25.315	19.184	0,41
6,800% vto. 22/11/2025		4.110	3.226	0,07
6,902% vto. 09/07/2020		12.840	10.291	0,22
			268.663	5,73
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
5,082% vto. 30/12/2023		16.700	16.664	0,35
5,412% vto. 30/12/2025		17.400	17.266	0,37
Israel Electric Corp. Ltd.				
5,000% vto. 12/11/2024		14.700	14.810	0,32
7,250% vto. 15/01/2019	$	21.700	$ 24.169	0,51
			72.909	1,55
COSTA DE MARFIL				
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil				
5,375% vto. 23/07/2024		10.800	10.316	0,22
KAZAJISTÁN				
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	16.400	18.257	0,39
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán				
3,875% vto. 14/10/2024 (a)	$	16.900	15.823	0,34
4,875% vto. 14/10/2044		14.400	13.176	0,28
KazMunayGas National Co. JSC				
5,750% vto. 30/04/2043		21.350	17.934	0,38
6,000% vto. 07/11/2044		10.500	8.893	0,19
6,375% vto. 09/04/2021		25.150	25.433	0,54
7,000% vto. 05/05/2020		37.850	39.336	0,84
9,125% vto. 02/07/2018		40.006	43.769	0,93
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		38.720	37.171	0,79
			219.792	4,68
KENIA				
Bono internacional del Gobierno de Kenia				
5,875% vto. 24/06/2019		3.600	3.645	0,08
6,875% vto. 24/06/2024		23.050	24.145	0,51
			27.790	0,59
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 23/05/2016		7.200	6.908	0,15
5,338% vto. 25/09/2020	£	3.800	5.175	0,11
5,999% vto. 23/01/2021	$	9.520	8.330	0,18
6,212% vto. 22/11/2016		24.720	23.855	0,51
8,146% vto. 11/04/2018		20.500	20.295	0,43
8,625% vto. 28/04/2034		5.740	5.754	0,12
9,250% vto. 23/04/2019		28.450	29.005	0,62
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
6,299% vto. 15/05/2017		26.440	23.373	0,50
7,750% vto. 29/05/2018		4.640	4.083	0,09
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017		2.300	2.144	0,04
5,180% vto. 28/06/2019		57.455	50.848	1,08
5,400% vto. 24/03/2017		25.675	23.974	0,51
6,125% vto. 07/02/2022		1.065	939	0,02
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		3.850	3.311	0,07
5,900% vto. 17/10/2022		3.770	3.091	0,07
6,700% vto. 25/10/2017		5.210	4.808	0,10
Vimpel Communications OJSC Via UBS Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 23/05/2016		2.600	2.496	0,05
			218.389	4,65
MÉXICO				
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.		39.443	0	0,00
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
América Móvil SAB de C.V.				
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	88.000	5.836	0,12
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple				
4,125% vto. 06/06/2024	$	14.800	14.504	0,31
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022		19.630	19.438	0,41
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		21.635	23.429	0,50
6,750% vto. 30/09/2022		9.640	10.604	0,23
Cemex SAB de C.V.				
4,750% vto. 11/01/2022	€	5.200	6.159	0,13
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 15/01/2024	$	1.400	1.463	0,03
Corporation GEO SAB de C.V. (c)				
8,875% vto. 25/09/2014	$	13.920	$ 710	0,01
9,250% vto. 30/06/2020		1.000	51	0,00
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		4.400	4.476	0,09
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		1.300	1.243	0,03
4,875% vto. 24/01/2022		7.000	7.332	0,16
5,500% vto. 21/01/2021		25.000	27.062	0,58
5,500% vto. 24/02/2025	€	1.000	1.465	0,03
5,500% vto. 27/06/2044	$	78.510	80.080	1,71
5,750% vto. 01/03/2018		15.230	16.448	0,35
6,000% vto. 05/03/2020		16.300	18.297	0,39
6,375% vto. 23/01/2045		11.100	12.571	0,27
6,500% vto. 02/06/2041		135.800	155.831	3,32
6,625% vto. 15/06/2035		38.180	44.098	0,94
6,625% vto. 15/06/2038		2.670	3.064	0,06
Teléfonos de México SAB de C.V.				
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	31.800	2.269	0,05
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
9,500% vto. 21/01/2020 (c)	$	2.750	275	0,01
			456.705	9,73
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 08/03/2044		10	10	0,00
5,550% vto. 21/01/2045		19.490	22.657	0,48
5,750% vto. 12/10/2110		22.800	24.510	0,52
5,950% vto. 19/03/2019		95	108	0,00
6,050% vto. 11/01/2040		52.830	64.611	1,38
6,750% vto. 27/09/2034		2.703	3.530	0,08
			115.426	2,46
Total México			572.131	12,19
MONGOLIA				
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018		21.500	19.780	0,42
5,125% vto. 05/12/2022		10.865	9.344	0,20
			29.124	0,62
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	10.400	12.930	0,28
4,250% vto. 11/12/2022	$	40.080	40.581	0,86
4,500% vto. 05/10/2020	€	6.000	8.050	0,17
			61.561	1,31
PAÍSES BAJOS				
CIMPOR Financial Operations BV				
5,750% vto. 17/07/2024	$	14.100	12.371	0,26
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020		24.125	23.763	0,51
6,950% vto. 10/07/2042		11.060	10.695	0,23
			46.829	1,00
PANAMÁ				
ENA Norte Trust				
4,950% vto. 25/04/2023		4.539	4.652	0,10
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,000% vto. 22/09/2024		11.100	11.405	0,24
4,300% vto. 29/04/2053		13.300	12.502	0,27
6,700% vto. 26/01/2036		5.000	6.462	0,14
7,125% vto. 29/01/2026		6.620	8.507	0,18
8,125% vto. 28/04/2034		300	415	0,01
9,375% vto. 16/01/2023		3.560	4.877	0,10
9,375% vto. 01/04/2029		9.633	14.618	0,31
			63.438	1,35
PARAGUAY				
República de Paraguay				
6,100% vto. 11/08/2044		7.000	7.455	0,16
PERÚ				
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		1.000	988	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018	$	3.100	$ 3.133	0,07
5,000% vto. 26/08/2022		2.000	2.084	0,04
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.				
4,750% vto. 08/02/2022		5.000	5.187	0,11
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		6.600	6.270	0,13
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,550% vto. 14/03/2037		5.043	6.543	0,14
8,750% vto. 21/11/2033		11.821	18.411	0,39
Unión Andina de Cementos SAA				
5,875% vto. 30/10/2021		4.400	4.464	0,10
			47.080	1,00
FILIPINAS				
Energy Development Corp.				
6,500% vto. 20/01/2021 (a)		1.300	1.410	0,03
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
6,375% vto. 15/01/2032		10.590	13.873	0,29
7,750% vto. 14/01/2031		7.600	10.944	0,23
9,500% vto. 02/02/2030		2.870	4.657	0,10
10,625% vto. 16/03/2025		1.100	1.771	0,04
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
7,390% vto. 02/12/2024		8.200	10.685	0,23
			43.340	0,92
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		47	49	0,00
RUSIA				
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
4,875% vto. 16/09/2023		4.000	3.564	0,08
5,625% vto. 04/04/2042		31.800	26.533	0,57
5,875% vto. 16/09/2043 (a)		4.600	3.966	0,08
7,500% vto. 31/03/2030		37.373	38.756	0,83
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		54.455	44.594	0,95
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		15.900	12.879	0,27
VimpelCom Holdings BV				
5,200% vto. 13/02/2019		700	567	0,01
7,504% vto. 01/03/2022		2.900	2.349	0,05
			133.208	2,84
SENEGAL				
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021		16.900	18.551	0,40
SERBIA				
República de Serbia				
5,875% vto. 03/12/2018		2.300	2.398	0,05
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	4.600	5.491	0,12
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,250% vto. 18/02/2024	$	57.900	63.618	1,35
			69.109	1,47
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020		10.560	10.115	0,22
6,500% vto. 15/04/2040		200	176	0,00
Eskom Holdings SOC Ltd.				
5,750% vto. 26/01/2021		22.800	22.914	0,49
6,750% vto. 06/08/2023		28.700	29.776	0,64
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
3,750% vto. 24/07/2026	€	6.150	7.926	0,17
5,375% vto. 24/07/2044	$	14.800	15.632	0,33
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022		19.500	18.428	0,39
			104.967	2,24

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	200	$ 268	0,00
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,509% vto. 03/09/2017		250	303	0,01
			571	0,01
SRI LANKA				
National Savings Bank				
5,150% vto. 10/09/2019	$	9.000	8.932	0,19
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019		13.000	13.098	0,28
6,250% vto. 04/10/2020		4.800	4.998	0,11
6,250% vto. 27/07/2021		6.511	6.820	0,14
			33.848	0,72
SUECIA				
Energa Finance AB				
3,250% vto. 19/03/2020	€	8.000	10.587	0,23
TANZANIA				
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,329% vto. 09/03/2020	$	7.500	7.837	0,17
TAILANDIA				
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		2.400	2.359	0,05
4,875% vto. 23/01/2043		5.890	5.697	0,12
			8.056	0,17
TRINIDAD Y TOBAGO				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		16.819	17.029	0,36
9,750% vto. 14/08/2019		10.400	12.246	0,26
			29.275	0,62
TÚNEZ				
Banque Centrale de Tunisie S.A.				
3,280% vto. 09/08/2027	JPY	100.000	621	0,01
8,250% vto. 19/09/2027	$	3.200	3.632	0,08
			4.253	0,09
TURQUÍA				
Arcelik A/S				
5,000% vto. 03/04/2023		6.700	6.453	0,14
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,000% vto. 23/09/2021		4.500	4.580	0,10
5,875% vto. 24/04/2019		11.100	11.836	0,25
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
4,125% vto. 11/04/2023 (a)	€	31.000	40.606	0,86
6,000% vto. 14/01/2041	$	40.920	46.444	0,99
6,250% vto. 26/09/2022		6.400	7.304	0,16
6,750% vto. 30/05/2040		6.100	7.533	0,16
6,875% vto. 17/03/2036		37.870	46.817	1,00
7,000% vto. 26/09/2016		400	433	0,01
7,000% vto. 05/06/2020		8.000	9.302	0,20
7,250% vto. 05/03/2038		4.800	6.209	0,13
7,500% vto. 07/11/2019		10.958	12.846	0,27
8,000% vto. 14/02/2034		1.415	1.937	0,04
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
4,750% vto. 17/10/2019		7.900	8.018	0,17
Turkiye Is Bankasi				
5,000% vto. 30/04/2020		5.200	5.298	0,11
			215.616	4,59
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,250% vto. 17/06/2016		1.000	649	0,01
6,580% vto. 21/11/2016		5.450	3.379	0,07
6,875% vto. 23/09/2015		3.745	2.659	0,06
7,500% vto. 17/04/2023		1.800	1.062	0,02
7,750% vto. 23/09/2020		10.600	6.360	0,13
7,800% vto. 28/11/2022		20.500	12.505	0,27
7,950% vto. 23/02/2021 (a)		9.325	5.688	0,12
9,250% vto. 24/07/2017	$	24.300	$ 14.823	0,32
			47.125	1,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMIRATOS ARABES UNIDOS			
Bono internacional del Gobierno de Dubái			
5,250% vto. 30/01/2043	13.400	12.294	0,26
REINO UNIDO			
Afren PLC			
11,500% vto. 01/02/2016	9.300	7.719	0,17
ESTADOS UNIDOS			
American Home Mortgage Investment Trust			
1,832% vto. 25/09/2045	133	128	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,451% vto. 15/01/2049	1.124	1.204	0,03
5,547% vto. 10/06/2049	2.400	2.574	0,05
5,754% vto. 10/02/2051	2.955	3.221	0,07
Banc of America Mortgage Trust			
2,730% vto. 25/02/2036 (c)	37	32	0,00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,509% vto. 25/01/2035	37	35	0,00
2,955% vto. 25/05/2047 (c)	573	489	0,01
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	7.000	6.072	0,13
5,500% vto. 15/09/2021	7.600	6.498	0,14
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2,745% vto. 25/09/2037 (c)	1.042	929	0,02
Commercial Mortgage Trust			
5,796% vto. 10/12/2049	930	1.016	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
2,526% vto. 20/05/2036 (c)	339	274	0,01
Fannie Mae			
2,375% vto. 01/03/2036	52	55	0,00
2,504% vto. 01/01/2036	62	66	0,00
5,143% vto. 01/12/2035	49	52	0,00
5,500% vto. 01/02/2038	9	10	0,00
GSR Mortgage Loan Trust			
2,629% vto. 25/01/2036 (c)	195	181	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,440% vto. 12/06/2047	405	430	0,01
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,424% vto. 15/02/2040	1.651	1.768	0,04
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,700% vto. 12/09/2049	700	757	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust			
5,908% vto. 11/06/2049	193	210	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,400% vto. 25/02/2037	400	238	0,00
2,180% vto. 25/06/2036	39	38	0,00
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	33.200	31.750	0,68
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
6,750% vto. 06/01/2027	20.600	19.673	0,42
SLM Private Credit Student Loan Trust			
0,421% vto. 15/03/2024	1.925	1.908	0,04
Southern Copper Corp.			
5,250% vto. 08/11/2042	1.300	1.161	0,02
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,875% vto. 25/02/2035	3.283	3.275	0,07
Letras del Tesoro estadounidense (d)			
0,016% vto. 29/01/2015	8.263	8.263	0,18
0,020% vto. 08/01/2015 (e)	1.384	1.384	0,03
0,037% vto. 19/02/2015 (e)	1.247	1.247	0,03
0,044% vto. 05/02/2015	3.168	3.168	0,07
0,046% vto. 26/02/2015 (e)	5.417	5.417	0,11
0,073% vto. 28/05/2015	1.194	1.194	0,03
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
5,572% vto. 15/10/2048	790	835	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,362% vto. 25/02/2037 (c)	689	604	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
0,670% vto. 25/07/2037 (c)	124	105	0,00
		106.261	2,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
URUGUAY				
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
4,500% vto. 14/08/2024	$	14.051	$ 14.754	0,31
5,000% vto. 14/09/2018 (f)	UYU	46.224	1.938	0,04
6,875% vto. 28/09/2025 (a)	$	2.879	3.586	0,08
7,875% vto. 15/01/2033 (g)		5.300	7.287	0,16
			27.565	0,59
VENEZUELA				
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		63.815	28.717	0,61
5,375% vto. 12/04/2027		93.065	32.596	0,70
5,500% vto. 12/04/2037		19.495	6.706	0,14
8,500% vto. 02/11/2017		9.610	5.497	0,12
9,750% vto. 17/05/2035		380	169	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
6,000% vto. 09/12/2020	$	5.120	$ 2.169	0,05
7,000% vto. 31/03/2038 (a)		25.650	10.491	0,22
7,650% vto. 21/04/2025		61.425	26.044	0,56
7,750% vto. 13/10/2019		32.140	14.270	0,30
8,250% vto. 13/10/2024		86.667	37.700	0,80
9,000% vto. 07/05/2023		14.397	6.313	0,14
9,250% vto. 07/05/2028		65.305	28.669	0,61
9,375% vto. 13/01/2034		19.523	8.473	0,18
			207.814	4,43
ZAMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Zambia				
5,375% vto. 20/09/2022		6.500	5.996	0,13
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		22.445.161	$ 224.586	4,79
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 4.676.887**	**99,65**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	$ 95.700	$ (2.978)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 354.400	$ 108	0,00
A pagar	IBMEXID	7,755%	02/02/2034	247.800	(463)	(0,01)
					$ (355)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (3.333)**	**(0,07)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 30.400	$ 494	$ 697	0,02

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	6.857	$ 2.404	$ 2.020	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 30.400	$ (346)	$ (30)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	30.400	(245)	(313)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 15.097	(411)	(983)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 14,050	25/02/2015	20.600	(129)	(1.059)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 91,000	18/02/2016	10.909	(278)	(24)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	13.355	(241)	(78)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	12.845	(268)	(90)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 13,350	25/02/2015	20.600	(120)	(1)	0,00
					$ (2.038)	$ (2.578)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de venta - Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	6.857	$ (2.364)	$ (2.319)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Banque Centrale de Tunisie S.A.	1,000%	20/03/2016	MYC	$ 10.000	$ (76)	$ (369)	$ 293	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	3.500	7	(17)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	16.000	(380)	(503)	123	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	11.700	(315)	(536)	221	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	BOA	20.800	(675)	(523)	(152)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	BOA	20.300	(769)	(282)	(487)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	BOA	400	(30)	(17)	(13)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BPS	12.600	10	58	(48)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	700	1	4	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	3.300	6	(20)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	2.700	(46)	(43)	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	CBK	2.800	(106)	(42)	(64)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	6.000	8	12	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	1.900	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	DUB	3.400	(25)	(102)	77	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	3.600	(62)	(57)	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	900	(24)	(41)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	DUB	17.100	(555)	(430)	(125)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	FBF	22.000	41	(352)	393	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	FBF	400	(9)	(19)	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	16.800	13	(1)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	GST	2.500	5	(12)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	14.700	17	(15)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	6.300	3	(8)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	GST	6.500	(47)	(174)	127	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	9.700	(231)	(325)	94	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	GST	25.000	(811)	(628)	(183)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	GST	12.000	(455)	(191)	(264)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	12.000	(206)	(179)	(27)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	16.000	13	(200)	213	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	2.900	5	(17)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	MYC	24.400	28	(10)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	5.500	2	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	2,100%	20/08/2016	MYC	4.500	106	0	106	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	10.900	(413)	(189)	(224)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	UAG	6.000	4	(64)	68	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BOA	4.100	33	45	(12)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BRC	3.200	25	35	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	5.700	45	56	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	3.300	46	(157)	203	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	6.800	95	(322)	417	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	15.100	226	141	85	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	3.900	54	(194)	248	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	MYC	2.400	34	(114)	148	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	BOA	11.100	(59)	(92)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BOA	7.400	(77)	(45)	(32)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	8.000	(83)	(18)	(65)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	CBK	7.600	(41)	(63)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	19.100	(198)	105	(303)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	2.000	(14)	(18)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	42.600	(441)	65	(506)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	22.100	(229)	(24)	(205)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	JPM	3.500	(19)	(26)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	7.400	(77)	(43)	(34)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	MYC	11.000	(79)	(102)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	MYC	24.400	(253)	119	(372)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/09/2015	UAG	2.000	8	(46)	54	0,00
República Dominicana	1,000%	20/06/2016	MYC	3.200	(108)	(112)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Egipto	1,000%	20/06/2016	FBF	3.600	(57)	(376)	319	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	BOA	1.900	17	(38)	55	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	FBF	9.100	83	(223)	306	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	MYC	600	5	(17)	22	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	9.800	(1.082)	(162)	(920)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	9.000	(994)	(146)	(848)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	CBK	20.000	(2.679)	(1.847)	(832)	(0,06)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	20.800	(4.247)	(1.026)	(3.221)	(0,09)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	DUB	15.000	(2.009)	(1.385)	(624)	(0,04)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	2.900	(38)	2	(40)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	UAG	15.000	(2.009)	(1.385)	(624)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BOA	26.200	(624)	(661)	37	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	7.800	(719)	(1.076)	357	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	CBK	3.800	(350)	(519)	169	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	DUB	9.700	(231)	(232)	1	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2021	FBF	4.100	(214)	(264)	50	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	GST	5.000	(46)	(276)	230	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	10.100	(931)	(1.381)	450	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	5.500	(51)	(306)	255	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2021	HUS	5.000	(283)	(321)	38	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	10.000	(142)	(217)	75	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	MYC	5.000	(46)	(278)	232	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2021	MYC	$ 7.500	$ (356)	$ (543)	$ 187	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2021	UAG	1.200	(62)	(79)	17	0,00
Israel Electric Corp. Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	8.900	(11)	(106)	95	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	BRC	5.600	9	(86)	95	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	3	0	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	HUS	9.200	(110)	(422)	312	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	UAG	1.000	2	(16)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	1,000%	20/06/2016	MYC	10.000	(5)	(305)	300	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	BOA	7.500	23	(42)	65	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	3.200	2	12	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	CBK	7.500	5	47	(42)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	800	2	(5)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	DUB	200	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	FBF	2.900	13	(21)	34	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	GST	7.300	32	(49)	81	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	GST	8.000	24	(51)	75	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	21.000	15	129	(114)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	HUS	4.700	20	(28)	48	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	JPM	5.000	22	(36)	58	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	JPM	1.400	1	7	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	BOA	10.000	30	(151)	181	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	1.300	4	(19)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	3	(3)	6	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	9.600	(207)	(186)	(21)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	BOA	500	4	0	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	DUB	500	4	(4)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	FBF	5.200	41	(3)	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	MYC	12.000	110	3	107	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	UAG	2.000	18	(3)	21	0,00
República de Corea	1,000%	20/12/2015	RYL	1.000	9	1	8	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	14.800	(219)	(385)	166	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	BOA	8.300	(1.099)	(270)	(829)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	800	(111)	(67)	(44)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2015	BRC	10.000	(87)	(385)	298	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(28)	(17)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	DUB	25.000	(1.204)	(607)	(597)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2018	GST	12.900	(1.444)	(134)	(1.310)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	GST	4.700	(591)	(213)	(378)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2018	HUS	25.000	(2.973)	(769)	(2.204)	(0,06)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	400	(55)	(32)	(23)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2021	HUS	20.000	(3.671)	(900)	(2.771)	(0,08)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2023	HUS	7.500	(1.683)	(752)	(931)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	7.000	(337)	(20)	(317)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	JPM	6.600	(874)	(218)	(656)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	MYC	18.400	(886)	(33)	(853)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	UAG	4.600	(221)	(88)	(133)	(0,01)
Russian Railways via RZD Capital PLC	1,000%	20/09/2015	MYC	2.000	(88)	(121)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	41.100	104	234	(130)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	13.800	51	81	(30)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BOA	5.600	(159)	(191)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	7.100	26	47	(21)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	11.500	29	58	(29)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BRC	2.800	10	19	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BRC	7.700	(219)	(283)	64	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	CBK	56.600	(1.610)	(1.818)	208	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	DUB	2.800	10	17	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2015	DUB	7.363	31	(62)	93	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2016	DUB	400	2	(4)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	FBF	11.700	(660)	(402)	(258)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	HUS	7.200	(204)	(249)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2023	HUS	11.060	(1.021)	(1.139)	118	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	21.100	53	126	(73)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	MYC	1.740	(98)	(57)	(41)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	24.700	30	76	(46)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	12.900	(275)	(725)	450	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	BOA	2.500	(282)	(242)	(40)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	CBK	2.500		(242)	(40)	(0,01)
					$ (43.113)	$ (29.968)	$ (13.145)	(0,92)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,420%	02/01/2017	BOA	BRL 236.000	$ (7.318)	$ 888	$ (8.206)	(0,16)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,495%	02/01/2017	FBF	25.000	(766)	(3)	(763)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,590%	02/01/2017	UAG	25.000	(769)	(10)	(759)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,630%	02/01/2017	MYC	50.000	(1.515)	4	(1.519)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,720%	02/01/2017	GLM	49.200	(1.385)	132	(1.517)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	4.800	(115)	(4)	(111)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,210%	02/01/2017	DUB	57.200	(1.331)	1	(1.332)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,400%	02/01/2017	BRC	12.500	(149)	(3)	(146)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	DUB	71.400	491	61	430	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	UAG	151.000	1.039	631	408	0,02
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BOA	124.300	197	241	(44)	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BPS	32.500	52	75	(23)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	38.500	63	(19)	82	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,180%	04/01/2021	BOA	85.000	151	0	151	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	MXN 70.000	493	113	380	0,01
						$ (10.862)	$ 2.107	$ (12.969)	(0,23)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	24	AUD	29	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		14		17	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	34	$	28	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	13.454		5.718	BOA	657	0	657	0,02
01/2015	$	5.065	BRL	13.454	BOA	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL	108.790	$	40.957	BPS	31	0	31	0,00
01/2015	$	41.872	BRL	108.790	BPS	0	(946)	(946)	(0,02)
01/2015		27		72	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	72	$	27	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	9.943	BRL	26.412	FBF	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	BRL	26.412	$	11.079	FBF	1.143	0	1.143	0,03
01/2015	$	64.108	BRL	167.129	JPM	0	(1.235)	(1.235)	(0,03)
01/2015	BRL	167.129	$	70.509	JPM	7.636	0	7.636	0,16
01/2015	$	16.727	BRL	45.278	MSB	306	0	306	0,01
01/2015	BRL	45.278	$	17.041	MSB	8	0	8	0,00
01/2015	€	303		366	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		760		925	BOA	5	0	5	0,00
01/2015	$	23.381	€	18.848	BOA	0	(574)	(574)	(0,01)
01/2015	€	675	$	823	BRC	5	0	5	0,00
01/2015		5.008		6.173	CBK	113	0	113	0,00
01/2015	$	13.060	€	10.461	CBK	0	(401)	(401)	(0,01)
01/2015		249.384		204.682	DUB	0	(1.709)	(1.709)	(0,04)
01/2015	€	60	$	75	HUS	2	0	2	0,00
01/2015	$	1.254	€	1.011	JPM	0	(30)	(30)	0,00
01/2015	€	229.934	$	285.748	MSB	7.516	0	7.516	0,16
01/2015	£	4		6	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	INR	706.102		11.258	CBK	115	0	115	0,00
01/2015		209.991		3.347	DUB	33	0	33	0,00
01/2015		109.183		1.750	GLM	27	0	27	0,00
01/2015		705.989		11.258	JPM	117	0	117	0,00
01/2015	$	23.705	JPY	2.807.700	CBK	0	(287)	(287)	(0,01)
01/2015		76.240		8.932.000	GLM	0	(1.741)	(1.741)	(0,04)
01/2015	JPY	11.933.469	$	100.925	UAG	1.393	0	1.393	0,03
01/2015	RUB	10.119		151	CBK	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	$	1.265	RUB	69.337	HUS	0	(113)	(113)	0,00
01/2015	RUB	6.404	$	96	JPM	0	(11)	(11)	0,00
01/2015		11.682		167	MSB	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	$	7	SGD	9	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	SGD	1	$	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	6	SGD	8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		1.061	ZAR	11.876	DUB	0	(39)	(39)	0,00
02/2015	AUD	25	$	20	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	16.870	BRL	45.206	MSB	8	0	8	0,00
02/2015	BRL	11.618	$	4.406	UAG	69	0	69	0,00
02/2015	CHF	8.245		8.338	HUS	35	0	35	0,00
02/2015	CNY	820		133	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		81.267		13.159	UAG	0	(33)	(33)	0,00
02/2015	€	204.682		249.458	DUB	1.704	0	1.704	0,04
02/2015		11.306		13.745	HUS	60	0	60	0,00
02/2015	£	9.423		14.736	BOA	47	0	47	0,00
02/2015		44		69	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	28.411	INR	1.777.098	FBF	0	(544)	(544)	(0,01)
02/2015		22.729	JPY	2.736.000	GLM	97	0	97	0,00
02/2015	KRW	7.536.035	$	6.994	CBK	110	0	110	0,00
02/2015		516.841		479	DUB	7	0	7	0,00
02/2015	$	1.295	KRW	1.389.818	GLM	0	(26)	(26)	0,00
02/2015		6.536		7.055.221	UAG	0	(92)	(92)	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	MXN	11.509	$	789	BRC	$ 10	$ 0	$ 10	0,00
02/2015	$	618	MXN	8.416	BRC	0	(48)	(48)	0,00
02/2015		1.921		27.085	CBK	0	(87)	(87)	0,00
02/2015	MXN	30.233	$	2.052	DUB	5	0	5	0,00
02/2015	$	2.645	MXN	37.738	JPM	0	(90)	(90)	0,00
02/2015	MXN	142.602	$	9.722	JPM	66	0	66	0,00
02/2015	$	5.767	MXN	81.565	RBC	0	(244)	(244)	0,00
02/2015	MXN	146.145	$	10.000	RBC	104	0	104	0,00
02/2015	$	209	MXN	2.962	UAG	0	(8)	(8)	0,00
02/2015		28.812	MYR	95.283	FBF	0	(1.734)	(1.734)	(0,04)
02/2015	MYR	7	$	2	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		96.370		28.793	SOG	1.406	0	1.406	0,03
02/2015	$	149	RUB	10.119	CBK	20	0	20	0,00
02/2015		94		6.404	JPM	13	0	13	0,00
02/2015		165		11.682	MSB	30	0	30	0,00
05/2015	BRL	22.444	$	8.681	DUB	518	0	518	0,01
07/2015		98.205		36.131	JPM	1.000	0	1.000	0,02
09/2015	$	4.730	CNY	28.924	DUB	0	(131)	(131)	0,00
						$ 24.416	$ (10.178)	$ 14.238	0,30

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (41.917)**	**(0,89)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Freddie Mac			
5,000% vto. 01/01/2042 (h)	$ (1.000)	$ (1.104)	(0,03)
Total valores vendidos en corto		**$ (1.104)**	**(0,03)**
Total de inversiones		**$ 4.630.533**	**98,66**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 394	$ 394	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£ 211	329	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 15	12	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 21	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 340	340	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 1	1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD 1	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 1	2	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 626	626	0,01
Credit Suisse AG			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 19	19	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 874	874	0,02
DnB NORBank ASA			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 1	2	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 272	272	0,01
HSBC Bank			
0,005% vto. 02/01/2015	SGD 3	2	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 343	536	0,01
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 528	528	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR 2	0	0,00
National Australia Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 10	10	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 5	7	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 27	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 158	158	0,00
Wells Fargo & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 4	5	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 357	357	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 11	9	0,00
Total depósitos a un día		**$ 4.484**	**0,10**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ 58.170**	**1,24**
Activo Neto		**$ 4.693.187**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(a) Valores con un valor total de mercado de $29.759 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) El Fondo Emerging Markets Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(c) Título en situación de impago.

(d) Valores con un valor total de mercado de $16.553 y posiciones de liquidez por importe de $808 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $4.120 y posiciones de liquidez por un valor de $98.128 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(f) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(g) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(h) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados enmercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 224.586	$ 4.441.096	$ 11.205	$ 4.676.887
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(45.250)	0	(45.250)
Ventas en corto	0	(1.104)	0	(1.104)
Totales	$ 224.586	$ 4.394.742	$ 11.205	$ 4.630.533

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 20.155	$ 0	$ (9.872)	$ 607	$ 620	$ (305)	$ 0	$ 11.205	$ (14)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 458.392	$ 5.097.220	$ 20.155	$ 5.575.767
Instrumentos financieros derivados[4]	(692)	(28.109)	0	(28.801)
Ventas en corto	0	(1.079)	0	(1.079)
Totales	$ 457.700	$ 5.068.032	$ 20.155	$ 5.545.887

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 127.365	$ 1.016	$ (106.222)	$ 703	$ 325	$ (806)	$ (2.226)	$ 20.155	$ (258)
Instrumentos financieros derivados[4]	(747)	0	4.711	0	(4.477)	513	0	0	0
Totales	$ 126.618	$ 1.016	$ (101.511)	$ 703	$ (4.152)	$ (293)	$ (2.226)	$ 20.155	$ (258)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase M Retail AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 1.889	AUD 2.208	AZD	$ 0	$ (82)	$ (82)	0,00
01/2015	1	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 122	$ 100	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	1.681	1.377	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 66	AUD 80	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	AUD 1.774	$ 1.447	BRC	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	$ 1	AUD 1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	1.889	2.208	CBK	0	(82)	(82)	0,00
01/2015	AUD 1.672	$ 1.370	CBK	3	(1)	2	0,00
01/2015	$ 1.889	AUD 2.208	HUS	0	(82)	(82)	(0,01)
01/2015	AUD 64	$ 53	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	1.561	1.278	MSB	1	0	1	0,00
01/2015	$ 1.635	AUD 1.915	MSB	0	(67)	(67)	0,00
01/2015	AUD 33	$ 27	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	174	142	SCX	0	0	0	0,00
01/2015	$ 192	AUD 236	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	AUD 1.714	$ 1.401	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	61	50	WST	0	0	0	0,00
02/2015	237	194	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 1.275	AUD 1.561	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 17	$ 14	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 44	AUD 55	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	1.274	1.561	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	1	1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	1.276	1.561	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	142	174	SCX	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 236	$ 192	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 1.274	AUD 1.561	UAG	1	0	1	0,00
				$ 9	$ (324)	$ (315)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 15	$ 15	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	6.071	6.304	CBK	194	0	194	0,01
01/2015	3.896	3.972	JPM	50	0	50	0,00
01/2015	$ 10.226	CHF 9.982	JPM	0	(180)	(180)	0,00
02/2015	201.568	195.521	BOA	0	(4.702)	(4.702)	(0,10)
02/2015	CHF 9.294	$ 9.357	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	15.139	15.406	CBK	163	0	163	0,00
02/2015	2.789	2.884	GLM	76	0	76	0,00
02/2015	8.073	8.384	JPM	256	0	256	0,00
02/2015	$ 204.383	CHF 197.869	JPM	0	(5.152)	(5.152)	(0,11)
02/2015	55.255	53.182	MSB	0	(1.707)	(1.707)	(0,04)
02/2015	CHF 2.358	$ 2.412	RBC	38	0	38	0,00
02/2015	$ 221.836	CHF 214.695	UAG	0	(5.664)	(5.664)	(0,12)
				$ 777	$ (17.406)	$ (16.629)	(0,36)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	2	€ 2	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	3.975	3.219	BOA	0	(79)	(79)	0,00
01/2015	€ 7.684	$ 9.537	BOA	239	0	239	0,00
01/2015	$ 251.389	€ 201.140	BPS	0	(7.999)	(7.999)	(0,17)
01/2015	€ 974	$ 1.213	BPS	35	0	35	0,00
01/2015	33.097	41.144	BRC	1.095	0	1.095	0,02
01/2015	$ 5.015	€ 4.031	BRC	0	(138)	(138)	0,00
01/2015	€ 535.114	$ 656.366	CBK	8.850	0	8.850	0,19
01/2015	511.263	622.923	DUB	4.269	0	4.269	0,09
01/2015	2	3	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	512.444	624.398	GLM	4.316	0	4.316	0,09
01/2015	$ 623.247	€ 502.550	JPM	0	(15.137)	(15.137)	(0,32)
01/2015	€ 10.160	$ 12.686	JPM	392	0	392	0,01
01/2015	$ 628.847	€ 506.014	MSB	0	(16.544)	(16.544)	(0,35)
01/2015	€ 88.202	$ 107.580	MSB	851	0	851	0,02
01/2015	4.650	5.716	RBC	90	0	90	0,00
01/2015	12.419	15.525	UAG	497	0	497	0,01
01/2015	$ 619.929	€ 499.055	UAG	0	(16.047)	(16.047)	(0,34)
02/2015	1.624	1.337	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	€ 22.848	$ 27.655	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 2.707	€ 2.221	BRC	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	€ 67	$ 81	BRC	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 622.618	€ 507.870	CBK	$ 0	$ (7.874)	$ (7.874)	(0,17)
02/2015	€ 22.847	$ 27.654	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 623.107	€ 511.263	DUB	0	(4.255)	(4.255)	(0,09)
02/2015	623.107	511.263	GLM	0	(4.255)	(4.255)	(0,09)
02/2015	2.091	1.716	JPM	0	(13)	(13)	0,00
02/2015	107.612	88.202	MSB	0	(849)	(849)	(0,02)
				$ 20.634	$ (73.218)	$ (52.584)	(1,12)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 610	$ 954	BOA	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
01/2015	$ 17.074	£ 10.927	BOA	0	(37)	(37)	0,00
01/2015	£ 2.454	$ 3.849	BPS	23	0	23	0,00
01/2015	$ 384	£ 245	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	3.919	2.488	BRC	0	(39)	(39)	0,00
01/2015	£ 8.232	$ 12.884	BRC	48	0	48	0,00
01/2015	1.030	1.616	CBK	9	0	9	0,00
01/2015	109	169	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	718	1.129	JPM	10	0	10	0,00
01/2015	$ 2	£ 1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	£ 487	$ 761	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	21	32	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	11.883	18.560	BOA	36	0	36	0,00
02/2015	$ 65.127	£ 41.561	BOA	0	(337)	(337)	(0,01)
02/2015	13	8	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	2.620	1.660	CBK	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	£ 1.069	$ 1.666	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 169	£ 109	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	3	2	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	65.548	41.822	MSB	0	(352)	(352)	(0,01)
02/2015	66.043	42.165	UAG	0	(313)	(313)	0,00
				$ 131	$ (1.113)	$ (982)	(0,02)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD 437	$ 330	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	$ 2	SGD 3	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	47	62	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	SGD 97	$ 75	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 1.622	SGD 2.089	BRC	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	SGD 831	$ 638	BRC	11	0	11	0,00
01/2015	158	119	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 2.291	SGD 2.968	CBK	0	(52)	(52)	0,00
01/2015	1.486	1.896	HUS	0	(56)	(56)	0,00
01/2015	6	8	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	SGD 8	$ 6	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	57	44	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	75	57	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$ 612	SGD 790	UAG	0	(16)	(16)	0,00
				$ 13	$ (170)	$ (157)	0,00

(k) Permutas cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de liquidación[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 57.501	$ 71.684	$ (2.073)	$ 0	$ (2.073)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	57.501	71.684	(1.973)	0	(1.973)	(0,04)
						$ (4.046)	$ 0	$ (4.046)	(0,09)

[1] En la fecha de liquidación, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(l) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BRC	(1,250%)	31/10/2014	30/10/2016	$ 806	$ (804)	(0,02)
BRC	(1,250%)	11/12/2014	09/12/2016	4.806	(4.803)	(0,10)
CFR	(1,500%)	29/10/2014	28/10/2016	723	(720)	(0,02)
CFR	(0,950%)	27/02/2014	26/02/2016	540	(536)	(0,01)
CFR	(0,500%)	16/12/2014	12/12/2016	8.264	(8.262)	(0,18)
IBD	(0,750%)	04/12/2014	02/12/2016	2.260	(2.259)	(0,05)
IBD	(0,750%)	02/01/2015	30/12/2016	1.979	(1.979)	(0,04)
JML	(2,000%)	04/12/2014	22/10/2016	2.638	(2.633)	(0,06)
JML	(0,750%)	24/10/2014	23/10/2016	6.794	(6.778)	(0,14)
MYI	(5,000%)	12/11/2014	11/11/2016	110	(110)	0,00
MYI	(1,500%)	07/11/2014	05/11/2016	1.147	(1.144)	(0,02)
					$ (30.028)	(0,64)

(m) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (82)	$ 0	$ (82)
BOA	(18.323)	16.903	(1.420)
BPS	(8.708)	7.610	(1.098)
BRC	(1.281)	1.330	49
CBK	(9.095)	8.658	(437)
DUB	(4.183)	4.059	(124)
FBF	(3.971)	3.818	(153)
GLM	(6.553)	5.550	(1.003)
GST	(4.926)	4.721	(205)
HUS	(10.395)	10.024	(371)
JPM	(13.659)	9.160	(4.499)
MSB	(10.827)	8.735	(2.092)
MYC	(3.827)	2.118	(1.709)
RBC	(10)	0	(10)
RYL	9	(10)	(1)
SOG	1.406	(1.200)	206
UAG	(22.205)	18.490	(3.715)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		266.044.094	$	2.662.967
		PAR (000S)		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	303.500		120.246
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 6,750% vto. 15/01/2044	$	56.400		60.766
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,250% vto. 18/02/2024		51.900		52.167
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	136.520		50.751
Bono internacional del Gobierno de Turquía 4,125% vto. 11/04/2023	€	31.000		42.517
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017		27.200		37.050
Petróleos Mexicanos 6,500% vto. 02/06/2041	$	32.000		36.811
Bono internacional del Gobierno de Brasil 5,000% vto. 27/01/2045		36.920		36.179
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 9,250% vto. 24/07/2017		34.700		33.051
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 4,375% vto. 10/04/2024		32.600		32.787
Bonos Bonar de Argentina 8,750% vto. 07/05/2024		35.050		31.538
KazMunayGas National Co. JSC 11,750% vto. 23/01/2015		28.500		30.233
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 11/09/2014		29.460		29.459
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 28/11/2014		29.460		29.458
Petrobras International Finance Co. 7,875% vto. 15/03/2019		24.600		28.371
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 7,800% vto. 28/11/2022		32.000		27.963
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 09/10/2014		26.606		26.600
Pertamina Persero PT 6,450% vto. 30/05/2044		26.100		26.256
Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 5,082% vto. 30/12/2023		26.200		26.200

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		289.392.293	$	2.896.700
		PAR (000S)		
Bono internacional del Gobierno de Rusia 7,500% vto. 31/03/2030	$	94.466		108.784
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	249.300		92.137
KazMunayGas National Co. JSC 11,750% vto. 23/01/2015	$	79.250		82.413
Pemex Project Funding Master Trust 5,750% vto. 01/03/2018		69.730		77.652
Petróleos de Venezuela S.A. 8,500% vto. 02/11/2017		88.900		69.601
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,499% vto. 07/07/2015		58.980		60.558
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017		80.100		56.133
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	138.960		55.657
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017		127.202		50.975
Banco Santander Brasil S.A. 4,625% vto. 13/02/2017	$	46.430		48.979
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 11,625% vto. 04/03/2019		35.100		47.028
Ecopetrol S.A. 7,625% vto. 23/07/2019		31.500		38.141
Bono internacional del Gobierno de México 6,050% vto. 11/01/2040		31.720		37.877
Bonos Bonar de Argentina 8,750% vto. 07/05/2024		35.050		31.223
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 4,375% vto. 10/04/2024		30.000		31.020
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017		30.530		30.901
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 11/09/2014		29.460		29.460
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 28/11/2014		29.460		29.458
Petróleos Mexicanos 8,000% vto. 03/05/2019		23.350		28.497

(a) El Fondo Emerging Markets Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera son las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			
PIMCO US Short-Term Fund (a)	923.611	$ 9.199	0,83

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Agromercantil Senior Trust			
6,250% vto. 10/04/2019	$ 11.700	11.846	1,07
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC			
7,875% vto. 25/09/2017	5.260	4.894	0,44
Alpha Star Holding Ltd.			
4,970% vto. 09/04/2019	21.435	19.249	1,75
Banco ABC Brasil S.A.			
7,875% vto. 08/04/2020	10.910	11.237	1,02
Banco BTG Pactual S.A.			
4,000% vto. 16/01/2020	1.200	1.068	0,10
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.			
5,500% vto. 18/11/2020	4.900	5.243	0,48
Banco Continental SAECA			
8,875% vto. 15/10/2017	4.250	4.463	0,40
Banco Daycoval S.A.			
5,750% vto. 19/03/2019	1.200	1.194	0,11
Banco de Crédito del Perú			
4,250% vto. 01/04/2023	10.511	10.380	0,94
Banco do Brasil S.A.			
6,250% vto. 29/10/2049	4.050	2.957	0,27
9,000% vto. 29/06/2049	9.100	8.463	0,77
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.			
7,375% vto. 02/02/2022	11.260	11.447	1,04
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple			
4,125% vto. 06/06/2024	8.600	8.428	0,76
Banco Internacional del Peru SAA			
5,750% vto. 07/10/2020	3.000	3.270	0,30
Banco Pan S.A.			
8,500% vto. 23/04/2020	3.170	3.251	0,29
Bancolombia S.A.			
5,950% vto. 03/06/2021	9.260	9.931	0,90
Bangkok Bank PCL			
3,875% vto. 27/09/2022	200	207	0,02
Bank of China Ltd.			
5,000% vto. 13/11/2024	9.000	9.248	0,84
Bank of East Asia Ltd.			
4,250% vto. 20/11/2024	6.900	6.839	0,62
BBVA Bancomer S.A.			
6,500% vto. 10/03/2021	8.509	9.214	0,84
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento			
5,625% vto. 25/03/2015	11.060	10.999	1,00
BR Malls International Finance Ltd.			
8,500% vto. 29/01/2049	4.505	4.564	0,41
BR Properties S.A.			
9,000% vto. 29/10/2049	9.990	9.990	0,91
Cagamas Global PLC			
2,745% vto. 10/12/2019	4.900	4.863	0,44
Champion MTN Ltd.			
3,750% vto. 17/01/2023	2.000	1.858	0,17
CIMPOR Financial Operations BV			
5,750% vto. 17/07/2024	8.300	7.282	0,66
Corpbanca S.A.			
3,125% vto. 15/01/2018	4.040	4.015	0,36
3,875% vto. 22/09/2019	300	301	0,03
Credit Agricole S.A.			
7,875% vto. 29/01/2049	1.300	1.323	0,12
Franshion Brilliant Ltd.			
5,750% vto. 19/03/2019	2.600	2.659	0,24
Franshion Development Ltd.			
6,750% vto. 15/04/2021	1.540	1.632	0,15
Franshion Investment Ltd.			
4,700% vto. 26/10/2017	2.730	2.744	0,25
Greentown China Holdings Ltd.			
8,500% vto. 04/02/2018	3.210	3.186	0,29

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Grupo Aval Ltd.			
4,750% vto. 26/09/2022	$ 4.470	$ 4.325	0,39
Helios Towers Finance Netherlands BV			
8,375% vto. 15/07/2019	7.000	6.300	0,57
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.			
5,850% vto. 27/06/2018 (b)	MXN 34.709	140	0,01
HLP Finance Ltd.			
4,450% vto. 16/04/2021	$ 3.200	3.304	0,30
IFC Development Corporate Treasury Ltd.			
2,375% vto. 21/05/2019	2.250	2.219	0,20
Industrial Senior Trust			
5,500% vto. 01/11/2022	10.000	9.800	0,89
Interoceanica IV Finance Ltd.			
0,000% vto. 30/11/2018	1.817	1.651	0,15
0,000% vto. 30/11/2025	1.088	752	0,07
Itau Unibanco Holding S.A.			
5,650% vto. 19/03/2022	240	243	0,02
6,200% vto. 21/12/2021	1.640	1.721	0,16
Longfor Properties Co. Ltd.			
6,875% vto. 18/10/2019	3.120	3.132	0,28
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.			
0,000% vto. 31/05/2018	4.010	3.800	0,34
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	6.000	5.738	0,52
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
6,750% vto. 06/01/2027	600	573	0,05
RPG Byty Sro			
6,750% vto. 01/05/2020	€ 8.269	10.308	0,93
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
5,500% vto. 26/02/2024	$ 2.700	1.983	0,18
Shimao Property Holdings Ltd.			
6,625% vto. 14/01/2020 (c)	3.750	3.639	0,33
SUAM Finance BV			
4,875% vto. 17/04/2024	2.700	2.700	0,24
Sunac China Holdings Ltd.			
12,500% vto. 16/10/2017	3.100	3.363	0,31
Theta Capital Pte Ltd.			
6,125% vto. 14/11/2020	1.716	1.688	0,15
Trust F/1401			
6,950% vto. 30/01/2044	1.700	1.880	0,17
Turkiye Garanti Bankasi A/S			
4,750% vto. 17/10/2019	7.600	7.714	0,70
Turkiye Is Bankasi			
5,000% vto. 30/04/2020	10.400	10.595	0,96
Wheelock Finance Ltd.			
3,000% vto. 19/03/2018	880	875	0,08
Yapi ve Kredi Bankasi A/S			
4,000% vto. 22/01/2020	7.100	6.838	0,62
		293.526	26,61
INDUSTRIA GENERAL			
ABJA Investment Co. Pte Ltd.			
5,950% vto. 31/07/2024	4.500	4.491	0,41
Afren PLC			
11,500% vto. 01/02/2016	27.370	22.717	2,06
Alam Synergy Pte Ltd.			
6,950% vto. 27/03/2020	6.200	5.688	0,52
Alibaba Group Holding Ltd.			
3,125% vto. 28/11/2021	5.100	5.039	0,46
Alliance Oil Co. Ltd.			
9,875% vto. 11/03/2015	46.560	38.645	3,50
Altice Financing S.A.			
6,500% vto. 15/01/2022	€ 200	247	0,02
8,000% vto. 15/12/2019	2.760	3.530	0,32
Altice Finco S.A.			
9,875% vto. 15/12/2020	$ 1.170	1.251	0,11
Aralco Finance S.A.			
10,125% vto. 07/05/2020 (b)	2.030	172	0,02
Arcelik A/S			
3,875% vto. 16/09/2021	€ 3.800	4.559	0,41
5,000% vto. 03/04/2023	$ 8.750	8.427	0,76
Bao-trans Enterprises Ltd.			
3,750% vto. 12/12/2018	3.753	3.824	0,35
BRF S.A.			
4,750% vto. 22/05/2024	$ 2.500	$ 2.428	0,22
Brunswick Rail Finance Ltd.			
6,500% vto. 01/11/2017	1.200	492	0,04
Bulgarian Telecommunications Co. EAD			
6,625% vto. 15/11/2018	€ 3.800	4.546	0,41
Cable Communications Systems NV			
7,500% vto. 01/11/2020	7.700	9.457	0,86

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	$ 1.600	1.388	0,13
5,500% vto. 15/09/2021	7.000	5.985	0,54
Cemex SAB de C.V.			
4,750% vto. 11/01/2022	€ 8.250	9.771	0,89
China State Construction Finance Cayman I Ltd.			
3,125% vto. 02/04/2018	$ 2.900	2.877	0,26
Cielo S.A.			
3,750% vto. 16/11/2022	720	648	0,06
CITGO Petroleum Corp.			
6,250% vto. 15/08/2022	8.600	8.729	0,79
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.			
4,500% vto. 03/10/2023	3.800	3.994	0,36
CNOOC Finance 2012 Ltd.			
3,875% vto. 02/05/2022	1.500	1.526	0,14
CNPC General Capital Ltd.			
2,750% vto. 14/05/2019	2.000	1.986	0,18
3,400% vto. 16/04/2023	200	194	0,02
Columbus International, Inc.			
7,375% vto. 30/03/2021	8.100	8.424	0,76
Comcel Trust			
6,875% vto. 06/02/2024	9.000	9.427	0,85
ContourGlobal Power Holdings S.A.			
7,125% vto. 01/06/2019	3.000	3.000	0,27
Corporation GEO SAB de C.V.			
8,875% vto. 25/09/2014 (b)	850	52	0,00
Corporation Lindley S.A.			
4,625% vto. 12/04/2023	8.360	8.109	0,73
CRCC Yupeng Ltd.			
3,950% vto. 28/02/2049	2.200	2.222	0,20
Digicel Group Ltd.			
8,250% vto. 30/09/2020	19.700	19.109	1,73
Digicel Ltd.			
6,000% vto. 15/04/2021	2.876	2.689	0,24
7,000% vto. 15/02/2020	1.290	1.276	0,12
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.			
2,625% vto. 20/11/2017	6.700	6.648	0,60
Ecopetrol S.A.			
7,375% vto. 18/09/2043	6.600	7.128	0,65
EDC Finance Ltd.			
4,875% vto. 17/04/2020	29.550	19.060	1,73
Empresas ICA SAB de C.V.			
8,875% vto. 29/05/2024	800	732	0,07
ENA Norte Trust			
4,950% vto. 25/04/2023	1.634	1.675	0,15
ENTEL Chile S.A.			
4,875% vto. 30/10/2024	600	610	0,05
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.			
5,125% vto. 12/12/2017	15.420	13.230	1,20
Evraz, Inc. N.A. Canada			
7,500% vto. 15/11/2019	8.600	8.320	0,75
Ferrexpo Finance PLC			
7,875% vto. 07/04/2016	11.400	8.664	0,79
Fresnillo PLC			
5,500% vto. 13/11/2023	2.500	2.450	0,22
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.			
4,875% vto. 07/10/2020	2.500	2.100	0,19
Gruma SAB de C.V.			
4,875% vto. 01/12/2024	8.300	8.590	0,78
Grupo KUO SAB de C.V.			
6,250% vto. 04/12/2022	1.650	1.624	0,15
GTL Trade Finance, Inc.			
7,250% vto. 16/04/2044	2.200	2.095	0,19
Harvest Operations Corp.			
6,875% vto. 01/10/2017	900	867	0,08
Hutchison Whampoa International 14 Ltd.			
3,625% vto. 31/10/2024	5.750	5.776	0,52

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
InRetail Consumer			
5,250% vto. 10/10/2021	$ 6.400	$ 6.496	0,59
Inversiones CMPC S.A.			
4,750% vto. 15/09/2024	5.200	5.215	0,47
Israel Chemicals Ltd.			
4,500% vto. 02/12/2024	3.000	3.038	0,28
JSW Steel Ltd.			
4,750% vto. 12/11/2019	5.900	5.620	0,51
KazMunayGas National Co. JSC			
6,000% vto. 07/11/2044	4.300	3.642	0,33
KOC Holding A/S			
3,500% vto. 24/04/2020	6.600	6.362	0,58
Kosmos Energy Ltd.			
7,875% vto. 01/08/2021	9.100	7.690	0,70
Marfrig Holding Europe BV			
6,875% vto. 24/06/2019	5.700	5.301	0,48
MCE Finance Ltd.			
5,000% vto. 15/02/2021	3.260	3.048	0,28
Metalloinvest Finance Ltd.			
5,625% vto. 17/04/2020	16.570	12.574	1,14
Metinvest BV			
8,750% vto. 14/02/2018	12.650	6.958	0,63
MHP S.A.			
8,250% vto. 02/04/2020	10.600	7.208	0,65
Millennium Offshore Services Superholdings LLC			
9,500% vto. 15/02/2018	2.200	2.189	0,20
Minerva Luxembourg S.A.			
7,750% vto. 31/01/2023	1.600	1.568	0,14
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.			
5,000% vto. 30/05/2023	4.300	3.397	0,31
Mongolian Mining Corp.			
8,875% vto. 29/03/2017	200	131	0,01
MTN Mauritius Investments Ltd.			
4,755% vto. 11/11/2024	9.200	9.016	0,82
Nostrum Oil & Gas Finance BV			
6,375% vto. 14/02/2019	7.500	6.450	0,58
OAS Finance Ltd.			
8,000% vto. 02/07/2021	8.800	2.816	0,26
Odebrecht Finance Ltd.			
7,125% vto. 26/06/2042	5.000	4.188	0,38
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.			
6,625% vto. 01/10/2022	9.720	8.700	0,79
6,750% vto. 01/10/2022	8.678	7.940	0,72
Oil India Ltd.			
5,375% vto. 17/04/2024	6.600	7.106	0,64
Pacific Rubiales Energy Corp.			
5,125% vto. 28/03/2023	600	473	0,04
5,375% vto. 26/01/2019	8.800	7.581	0,69
Pertamina Persero PT			
6,450% vto. 30/05/2044	6.300	6.577	0,60
Petrobras International Finance Co. S.A.			
3,500% vto. 06/02/2017	80	76	0,01
3,875% vto. 27/01/2016	860	844	0,08
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.			
4,204% vto. 13/02/2018	100	86	0,01
Polyus Gold International Ltd.			
5,625% vto. 29/04/2020	14.800	12.654	1,15
PTT Exploration & Production PCL			
4,875% vto. 29/12/2049	5.000	4.926	0,45
QGOG Constellation S.A.			
6,250% vto. 09/11/2019	5.500	3.465	0,31
Reliance Holding USA, Inc.			
4,500% vto. 19/10/2020	11.000	11.494	1,04
Reliance Industries Ltd.			
10,375% vto. 24/06/2016	326	365	0,03
Sappi Papier Holding GmbH			
7,500% vto. 15/06/2032	2.505	2.330	0,21
Sibur Securities Ltd.			
3,914% vto. 31/01/2018	28.690	23.239	2,11
SM Investments Corp.			
4,875% vto. 10/06/2024	5.500	5.419	0,49
Southern Copper Corp.			
5,250% vto. 08/11/2042	15.550	13.892	1,26
Tata Motors Ltd.			
4,625% vto. 30/04/2020	$ 2.300	$ 2.323	0,21
TBG Global Pte Ltd.			
4,625% vto. 03/04/2018	1.600	1.572	0,14
Thai Oil PCL			
3,625% vto. 23/01/2023	3.500	3.440	0,31
Tonon Luxembourg S.A.			
10,500% vto. 14/05/2024	15.600	11.700	1,06
Topaz Marine S.A.			
8,625% vto. 01/11/2018	4.700	4.318	0,39
Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP			
5,700% vto. 20/03/2022	2.000	2.100	0,19
Tullow Oil PLC			
6,000% vto. 01/11/2020	14.200	11.786	1,07
6,250% vto. 15/04/2022	1.100	924	0,08
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S			
4,125% vto. 02/05/2018	1.400	1.392	0,13
Unión Andina de Cementos SAA			
5,875% vto. 30/10/2021	3.200	3.246	0,29
USJ Acucar e Alcool S.A.			
9,875% vto. 09/11/2019	3.330	2.401	0,22
Vale Overseas Ltd.			
6,875% vto. 10/11/2039	1.000	1.065	0,10
Vedanta Resources PLC			
7,125% vto. 31/05/2023	2.110	1.947	0,18
8,250% vto. 07/06/2021	5.270	5.217	0,47
Votorantim Cimentos S.A.			
7,250% vto. 05/04/2041	7.400	7.622	0,69
VTR Finance BV			
6,875% vto. 15/01/2024	900	918	0,08
Wynn Macau Ltd.			
5,250% vto. 15/10/2021	8.441	7.935	0,72
YPF S.A.			
8,750% vto. 04/04/2024	3.100	3.150	0,29
Zhaikmunai LLP			
7,125% vto. 13/11/2019	19.840	17.124	1,55
		606.742	55,00
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Bharti Airtel International Netherlands BV			
5,350% vto. 20/05/2024	4.200	4.544	0,41
Borets Finance Ltd.			
7,625% vto. 26/09/2018	4.178	2.966	0,27
Bulgarian Energy Holding EAD			
4,250% vto. 07/11/2018	€ 6.100	7.201	0,65
China Resources Gas Group Ltd.			
4,500% vto. 05/04/2022	$ 2.300	2.427	0,22
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC			
4,250% vto. 30/04/2024	4.200	4.346	0,39
E.CL S.A.			
4,500% vto. 29/01/2025	5.800	5.811	0,53
Eileme 2 AB			
11,625% vto. 31/01/2020	1.150	1.288	0,12
Empresa Eléctrica Angamos S.A.			
4,875% vto. 25/05/2029	7.600	7.467	0,68
ENN Energy Holdings Ltd.			
3,250% vto. 23/10/2019	6.000	5.892	0,53
6,000% vto. 13/05/2021	1.180	1.323	0,12
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
4,375% vto. 19/09/2022	3.600	2.628	0,24
6,000% vto. 27/11/2023	13.200	10.494	0,95
Indo Energy Finance II BV			
6,375% vto. 24/01/2023	300	195	0,02
Israel Electric Corp. Ltd.			
5,000% vto. 12/11/2024	14.600	14.710	1,33
Listrindo Capital BV			
6,950% vto. 21/02/2019	400	422	0,04
Mega Advance Investments Ltd.			
5,000% vto. 12/05/2021	2.000	2.166	0,20
Millicom International Cellular S.A.			
4,750% vto. 22/05/2020	400	377	0,04
6,625% vto. 15/10/2021	3.700	3.848	0,35
NTPC Ltd.			
4,750% vto. 03/10/2022	1.500	1.570	0,14
OoredooInternational Finance Ltd.			
3,250% vto. 21/02/2023	5.400	5.204	0,47
Petrobras Global Finance BV			
1,852% vto. 20/05/2016	$ 510	$ 483	0,04
2,603% vto. 17/03/2017	610	563	0,05
3,123% vto. 17/03/2020	1.000	903	0,08
VimpelCom Holdings BV			
7,504% vto. 01/03/2022	24.040	19.473	1,77
		106.301	9,64
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		1.006.569	91,25
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,020% vto. 23/04/2015 (f)	1.201	1.201	0,11
0,026% vto. 02/01/2015 (e)	41	41	0,00
0,042% vto. 12/02/2015 (d)(e)	667	667	0,06
0,043% vto. 26/02/2015 (d)	167	167	0,02
0,061% vto. 21/05/2015 (e)	130	130	0,01
		2.206	0,20
EMISIONES SOBERANAS			
Bono Internacional de la República de Ghana			
8,125% vto. 18/01/2026	1.400	1.295	0,12
	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.	332.624	0	0,00
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)	1.000	101	0,01
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	7.186.857	71.912	6,52
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.091.282**	**98,93**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	321	$ 1.261	0,11
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 1.261**	**0,11**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	19/06/2017	$ 16.000	$ (83)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,000%	19/06/2018	7.400	(96)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	05/09/2018	92.200	(448)	(0,04)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,400%	05/09/2018	4.700	5	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,650%	05/09/2018	12.300	134	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	5.300	(1.063)	(0,09)
					$ (1.551)	(0,14)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (1.551)**	**(0,14)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 3.869	$ (105)	$ (252)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 14,050	25/02/2015	5.500	(35)	(283)	(0,03)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 91,000	18/02/2016	3.763	(96)	(8)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	3.065	(55)	(18)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	3.435	(72)	(24)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 13,350	25/02/2015	5.500	(32)	0	0,00
					$ (395)	$ (585)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
AK Transneft OAO	1,000%	20/03/2017	CBK	$ 9.700	$ (1.120)	$ (143)	$ (977)	(0,10)
Altice Finco S.A.	5,000%	20/12/2019	BRC	€ 900	15	48	(33)	0,00
Altice Finco S.A.	5,000%	20/06/2019	GST	1.100	34	74	(40)	0,00
Altice Finco S.A.	5,000%	20/06/2019	JPM	600	19	25	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	$ 4.400	3	19	(16)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	1.900	2	3	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	2.100	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	400	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	11.200	4	(15)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	2.900	2	12	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	1.700	(18)	9	(27)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	2.300	12	16	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	2.900	(30)	17	(47)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	BPS	11.200	(2.287)	(674)	(1.613)	(0,21)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2015	CBK	8.600	(497)	(58)	(439)	(0,04)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	JPM	10.200	(443)	(70)	(373)	(0,04)
Israel Electric Corp. Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	25.400	(32)	(302)	270	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	DUB	900	(30)	(17)	(13)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/03/2019	GST	5.700	(719)	(491)	(228)	(0,06)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2019	GST	8.600	(1.184)	(496)	(688)	(0,11)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	HUS	500	(16)	(16)	0	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	MYC	3.600	(118)	(124)	6	(0,01)
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BPS	11.100	(239)	(215)	(24)	(0,02)
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BRC	2.800	(60)	(71)	11	(0,01)
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	GST	4.700	(101)	(86)	(15)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	16.900	43	98	(55)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	3.600	13	21	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	1.900	7	13	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	2.800	7	14	(7)	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BRC	$ 700	$ 3	$ 5	$ (2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	DUB	700	2	4	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	6.200	8	20	(12)	0,00
					$ (6.719)	$ (2.380)	$ (4.339)	(0,61)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	BRL 13.100	$ 21	$ (7)	$ 28	0,00

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 459	€ 377	BRC	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
01/2015	16.876	JPY 2.023.900	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	6.000	710.700	CBK	0	(73)	(73)	(0,01)
01/2015	JPY 2.734.600	$ 23.109	FBF	301	0	301	0,03
02/2015	CHF 306	318	BPS	10	0	10	0,00
02/2015	96	97	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	$ 40.704	€ 32.959	BOA	0	(804)	(804)	(0,07)
02/2015	2.911	2.338	BPS	0	(81)	(81)	(0,01)
02/2015	7.832	6.359	CBK	0	(134)	(134)	(0,01)
02/2015	€ 4.206	$ 5.248	CBK	156	0	156	0,01
02/2015	644	801	DUB	22	0	22	0,00
02/2015	2.085	2.596	GLM	72	0	72	0,01
02/2015	$ 8.579	€ 6.936	GLM	0	(183)	(183)	(0,02)
02/2015	4.706	3.776	HUS	0	(135)	(135)	(0,01)
02/2015	€ 16.995	$ 20.843	HUS	269	0	269	0,03
02/2015	70.831	88.027	JPM	2.281	0	2.281	0,21
02/2015	130	159	MSB	1	0	1	0,00
02/2015	£ 289	449	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 1.267	£ 810	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£ 1.975	$ 3.086	MSB	8	0	8	0,00
02/2015	JPY 2.023.900	16.880	BOA	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	$ 6.181	JPY 744.000	GLM	26	0	26	0,00
02/2015	172	MXN 2.333	BOA	0	(14)	(14)	0,00
				$ 3.151	$ (1.438)	$ 1.713	0,16

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (5.570)**	**(0,50)**
Total de inversiones	**$ 1.085.422**	**98,40**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 101	$ 101	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£ 2	4	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 21	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 87	87	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 7	7	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 161	161	0,02
Credit Suisse AG			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 140	141	0,01
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 224	224	0,02
DnB NORBank ASA			
0,030% vto. 02/01/2015	70	70	0,01
HSBC Bank			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 4	6	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	135	$ 135	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		3	3	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	2	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	26	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	40	40	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	92	92	0,01
Total depósitos a un día			**$ 1.074**	**0,10**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 16.624**	**1,50**
Activo Neto			**$ 1.103.120**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo Emerging Markets Corporate Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Título en situación de impago.

(c) Valores con un valor total de mercado de $2.647 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-compra sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(d) Valores con un valor total de mercado de $680 y posiciones de liquidez por importe de $36 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $325 y posiciones de liquidez por un valor de $17.431 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(f) Valores con un valor total de mercado de $1.201 y posiciones de liquidez por importe de $903 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 81.212	$ 1.007.527	$ 2.543	$ 1.091.282
Instrumentos financieros derivados[4]	1.261	(7.121)	0	(5.860)
Totales	**$ 82.473**	**$ 1.000.406**	**$ 2.543**	**$ 1.085.422**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 9.457	$ 0	$ (7.344)	$ 45	$ 452	$ (67)	$ 0	$ 2.543	$ 134

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 130.489	$ 1.665.823	$ 9.457	$ 1.805.769
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(145)	0	(145)
Totales	**$ 130.489**	**$ 1.665.678**	**$ 9.457**	**$ 1.805.624**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 21.071	$ 2.052	$ (9.623)	$ 315	$ 470	$ (503)	$ (4.325)	$ 9.457	$ 57
Instrumentos financieros derivados[4]	(619)	0	6.409	0	(5.832)	42	0	0	0
Totales	**$ 20.452**	**$ 2.052**	**$ (3.214)**	**$ 315**	**$ (5.362)**	**$ (461)**	**$ (4.325)**	**$ 9.457**	**$ 57**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a unainversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF	646	$	660	BOA	$ 10	$ 0	$ 10	0,00
01/2015		1.807		1.874	BPS	55	0	55	0,00
01/2015		19.618		20.251	BRC	509	0	509	0,04
01/2015		1.489		1.546	CBK	48	0	48	0,01
01/2015		146		150	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	$	24.146	CHF	23.690	JPM	0	(305)	(305)	(0,03)
01/2015		315		311	MSB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CHF	295	$	300	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	$	56.319	CHF	54.630	BOA	0	(1.314)	(1.314)	(0,12)
02/2015	CHF	242	$	244	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		155		157	BRC	1	0	1	0,00
02/2015		4.387		4.487	CBK	69	0	69	0,00
02/2015		994		1.028	GLM	27	0	27	0,00
02/2015	$	56.428	CHF	54.616	JPM	0	(1.437)	(1.437)	(0,13)
02/2015	CHF	27.188	$	27.790	JPM	415	0	415	0,05
02/2015		311		315	MSB	2	0	2	0,00
02/2015	$	14.705	CHF	14.153	MSB	0	(454)	(454)	(0,04)
02/2015		62.141		60.141	UAG	0	(1.587)	(1.587)	(0,14)
						$ 1.143	$ (5.099)	$ (3.956)	(0,36)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	38.877	$	47.997	BOA	$ 955	$ 0	$ 955	0,10
01/2015	€	4.755	$	5.924	BPS	169	0	169	0,01
01/2015	$	3.227	€	2.628	BPS	0	(47)	(47)	0,00
01/2015	€	51.441	$	63.726	BRC	1.478	0	1.478	0,13
01/2015		94.562		115.978	CBK	1.554	0	1.554	0,14
01/2015		81.816		99.685	DUB	683	0	683	0,06
01/2015		1		1	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		83.348		101.551	GLM	696	0	696	0,06
01/2015		5.206		6.487	JPM	188	0	188	0,02
01/2015	$	143.163	€	115.438	JPM	0	(3.477)	(3.477)	(0,32)
01/2015		143.832		115.737	MSB	0	(3.784)	(3.784)	(0,34)
01/2015		16.906		13.545	SOG	0	(516)	(516)	(0,05)
01/2015		143.898		115.840	UAG	0	(3.725)	(3.725)	(0,34)
01/2015	€	3.183	$	3.967	UAG	116	0	116	0,01
02/2015		1.967		2.381	BOA	1	0	1	0,00
02/2015		424		517	BRC	3	0	3	0,00
02/2015	$	108.130	€	88.202	CBK	0	(1.367)	(1.367)	(0,12)
02/2015	€	1.879	$	2.274	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	99.714	€	81.816	DUB	0	(681)	(681)	(0,06)
02/2015		101.581		83.348	GLM	0	(694)	(694)	(0,06)
02/2015	€	1.187	$	1.446	JPM	9	0	9	0,00
						$ 5.852	$ (14.291)	$ (8.439)	(0,76)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	3.506	£	2.244	BOA	$ 0	$ (8)	$ (8)	0,00
01/2015	£	618	$	968	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	$	80	£	51	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	£	323	$	506	BPS	2	0	2	0,00
01/2015		121		190	BRC	1	0	1	0,00
01/2015		816		1.277	CBK	5	0	5	0,00
01/2015		175		272	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		240		377	JPM	3	0	3	0,00
02/2015		2.464		3.848	BOA	7	0	7	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 18.835	£ 12.020	BOA	$ 0	$ (98)	$ (98)	(0,01)
02/2015	£ 13	$ 21	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	395	616	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 14	£ 9	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	272	175	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	981	621	HUS	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	18.908	12.064	MSB	0	(102)	(102)	(0,01)
02/2015	18.932	12.087	UAG	0	(90)	(90)	(0,01)
				$ 23	$ (311)	$ (288)	(0,03)

(i) `Permutas cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de liquidación[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 13.883	$ 17.307	$ (501)	$ 0	$ (501)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	13.883	17.307	(476)	0	(476)	(0,04)
						$ (977)	$ 0	$ (977)	(0,09)

[1] En la fecha de liquidación, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(j) Contratos de Recompra Inversa a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
CFR	(1,250%)	02/09/2014	27/08/2016	$ 2.753	$ (2.741)	(0,25)

(k) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (1.476)	$ 1.220	$ (256)
BPS	(2.390)	2.312	(78)
BRC	1.933	(1.389)	544
CBK	(1.383)	1.350	(33)
DUB	(1)	0	(1)
FBF	18	0	18
GLM	(1.033)	810	(223)
GST	(1.984)	2.003	19
HUS	88	0	88
JPM	(2.752)	2.080	(672)
MSB	(4.336)	3.430	(906)
MYC	(116)	(30)	(146)
SOG	(516)	270	(246)
UAG	(5.282)	4.281	(1.001)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		127.923.884	$	1.280.438
		PAR (000S)		
Alpha Star Holding Ltd. 4,970% vto. 09/04/2019	$	34.435		34.034
Turkiye Garanti Bankasi A/S 4,750% vto. 17/10/2019		23.700		23.673
Israel Electric Corp. Ltd. 5,000% vto. 12/11/2024		23.800		23.569
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017	€	16.900		22.858
KazAgro National Management Holding JSC 3,255% vto. 22/05/2019		15.200		20.774
BRF S.A. 4,750% vto. 22/05/2024	$	19.900		19.595
Petróleos Mexicanos 3,750% vto. 16/04/2026	€	14.100		19.444
Turkiye Is Bankasi 5,000% vto. 30/04/2020	$	19.200		19.271
Sibur Securities Ltd. 3,914% vto. 31/01/2018		20.590		18.841
VimpelCom Holdings BV 7,504% vto. 01/03/2022		18.400		18.684
Wynn Macau Ltd. 5,250% vto. 15/10/2021		18.541		18.429
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. 6,625% vto. 01/10/2023		18.285		18.327
Tonon Luxembourg S.A. 10,500% vto. 14/05/2024		17.900		17.683
Trust F/1401 6,950% vto. 30/01/2044		17.400		17.455
Comcel Trust 6,875% vto. 06/02/2024		17.300		17.169
Anstock II Ltd. 2,125% vto. 24/07/2017		17.000		16.953
HLP Finance Ltd. 4,450% vto. 16/04/2021		16.900		16.738
Bharti Airtel International Netherlands BV 5,350% vto. 20/05/2024		16.200		16.273
EDC Finance Ltd. 4,875% vto. 17/04/2020		17.700		16.199

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		132.771.940	$	1.328.980
		PAR (000S)		
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC 7,875% vto. 25/09/2017	$	29.800		31.050
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,180% vto. 28/06/2019		26.930		27.842
Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 4,435% vto. 30/12/2020		27.500		27.826
ALROSA Finance S.A. 7,750% vto. 03/11/2020		25.460		27.809
ENTEL Chile S.A. 4,875% vto. 30/10/2024		26.400		27.314
JBS Investments GmbH 7,750% vto. 28/10/2020		24.200		25.374
Brunswick Rail Finance Ltd. 6,500% vto. 01/11/2017		21.860		22.036
Fresnillo PLC 5,500% vto. 13/11/2023		21.080		22.005
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017	€	16.900		21.850
Polyus Gold International Ltd. 5,625% vto. 29/04/2020	$	24.000		21.523
Banco de Crédito del Perú 4,250% vto. 01/04/2023		20.940		20.699
KazAgro National Management Holding JSC 3,255% vto. 22/05/2019	€	15.200		20.282
Petróleos Mexicanos 3,750% vto. 16/04/2026		14.100		19.650
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd. 5,125% vto. 12/12/2017	$	20.850		19.532
Bangkok Bank PCL 5,000% vto. 03/10/2023		19.350		19.523
Zhaikmunai LLP 7,125% vto. 13/11/2019		18.050		19.347
Petrobras International Finance Co. 7,875% vto. 15/03/2019		16.725		19.088
Altice Financing S.A. 7,875% vto. 15/12/2019		17.125		18.754
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd. 5,750% vto. 18/01/2017		17.070		18.525

(a) El Fondo Emerging Markets Corporate Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016	$	200	$ 206	0,13
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
4,500% vto. 22/01/2015		1.510	1.511	0,92
4,500% vto. 20/01/2016	€	4.100	5.048	3,07
Banco Pan S.A.				
5,500% vto. 04/08/2015	$	100	101	0,06
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017		600	625	0,38
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		200	205	0,12
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		500	473	0,29
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
7,750% vto. 30/11/2015		1.430	1.474	0,90
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015		1.200	1.203	0,73
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		2.800	2.660	1,62
2,000% vto. 20/05/2016		1.600	1.532	0,93
2,371% vto. 15/01/2019		3.300	2.936	1,79
2,603% vto. 17/03/2017		400	370	0,23
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,875% vto. 27/01/2016		400	393	0,24
			18.531	11,28
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		200	201	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/10/2015	BRL	8.600	2.956	1,80
0,000% vto. 01/01/2017		1.400	413	0,25
0,000% vto. 01/07/2017		23.800	6.618	4,03
0,000% vto. 01/07/2018		2.700	669	0,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025		2.600	857	0,52
			11.714	7,13
Total Brasil			30.245	18,41
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		900	898	0,55
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		1.600	1.598	0,97
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		1.700	1.695	1,03
			4.191	2,55
ISLAS CAIMÁN				
Alibaba Group Holding Ltd.				
0,756% vto. 28/11/2017		200	200	0,12
1,625% vto. 28/11/2017		500	498	0,31
Anstock II Ltd.				
2,125% vto. 24/07/2017		1.600	1.581	0,96
Hutchison Whampoa International Ltd.				
4,625% vto. 11/09/2015		100	103	0,06
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,162% vto. 20/09/2016		44	44	0,03
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		85	80	0,05
QNB Finance Ltd.				
3,125% vto. 16/11/2015		2.000	2.040	1,24
			4.546	2,77
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,130% vto. 11/04/2017		200	199	0,12
1,831% vto. 19/01/2016	BRL	200	$ 201	0,12
3,750% vto. 22/09/2015		400	406	0,25
			806	0,49
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	5.000	802	0,49
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
4,875% vto. 21/07/2015	$	1.500	1.531	0,93
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		1.500	1.503	0,92
			3.836	2,34
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
2,032% vto. 16/11/2015		1.100	1.109	0,68
12,000% vto. 22/10/2015	COP	4.200.000	1.862	1,13
TES colombiano				
7,000% vto. 04/05/2022		63.000	27	0,02
7,250% vto. 15/06/2016		6.897.000	2.994	1,82
7,500% vto. 26/08/2026		250.000	106	0,06
			6.098	3,71
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,692% vto. 07/05/2017	$	300	299	0,18
Credit Agricole S.A.				
0,785% vto. 12/06/2017		1.300	1.302	0,79
			1.601	0,97
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
0,706% vto. 30/05/2017		200	200	0,12
HONG KONG				
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
1,125% vto. 09/05/2016		1.000	997	0,61
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017		200	199	0,12
			1.196	0,73
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,375% vto. 02/02/2015		1.491	1.494	0,91
4,400% vto. 21/04/2015		2.600	2.623	1,60
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		2.000	2.045	1,25
Banco Estatal de India				
2,381% vto. 21/01/2016		2.000	1.995	1,21
4,500% vto. 27/07/2015		200	204	0,12
			8.361	5,09
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
6,875% vto. 09/03/2017		300	332	0,20
6,875% vto. 17/01/2018		1.010	1.144	0,70
7,250% vto. 20/04/2015		1.150	1.174	0,71
11,625% vto. 04/03/2019		700	928	0,57
			3.578	2,18
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO China Bond Fund (a)		249.354	2.653	1,61
		PAR (000S)		
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016	$	200	200	0,12
JAPÓN				
Bonos del Tesoro de Japón				
(0,014%) vto. 02/03/2015	JPY	900.000	7.507	4,57
KAZAJISTÁN				
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017	$	900	$ 928	0,56
KazMunayGas National Co. JSC				
11,750% vto. 23/01/2015		300	301	0,18
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		1.730	1.670	1,02
			2.899	1,76
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,092% vto. 29/11/2015		200	196	0,12
5,875% vto. 01/06/2015	€	1.300	1.565	0,95
6,212% vto. 22/11/2016	$	200	194	0,12
8,125% vto. 04/02/2015	€	1.350	1.632	0,99
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
8,700% vto. 17/03/2016	RUB	214.000	2.987	1,82
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015	$	3.700	3.672	2,24
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	109.000	1.590	0,97
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015	$	2.000	1.988	1,21
			13.824	8,42
MALASIA				
1Malaysia Sukuk Global Bhd				
3,928% vto. 04/06/2015		1.400	1.417	0,86
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
3,156% vto. 08/01/2015	MYR	736	210	0,13
			1.627	0,99
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033	$	100	113	0,07
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
6,000% vto. 09/06/2019	MXN	7.200	489	0,30
9,000% vto. 15/01/2016		7.100	506	0,31
Bono internacional del Gobierno de México				
6,625% vto. 03/03/2015	$	2.000	2.021	1,23
Letras del Tesoro de México				
2,829% vto. 05/02/2015	MXN	405.000	2.740	1,67
2,890% vto. 26/02/2015		259.790	1.755	1,07
2,903% vto. 19/02/2015		356.330	2.408	1,46
2,990% vto. 01/04/2015		410.000	2.761	1,68
Petróleos Mexicanos				
2,251% vto. 18/07/2018	$	1.000	1.014	0,62
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 27/01/2015		200	201	0,12
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	5.400	385	0,23
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
8,330% vto. 09/12/2049 (b)		5.000	34	0,02
			14.314	8,71
PAÍSES BAJOS				
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
7,000% vto. 11/05/2016	$	200	210	0,13
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015		1.020	1.039	0,63
			1.249	0,76
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015		1.590	1.614	0,98
PERÚ				
Bono internacional del Gobierno de Perú				
5,700% vto. 12/08/2024	PEN	5.580	1.878	1,15
9,875% vto. 06/02/2015	$	800	808	0,49
			2.686	1,64

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
4,000% vto. 25/10/2023	PLN	800	$ 254	0,15
5,250% vto. 25/10/2017		200	61	0,04
5,750% vto. 23/09/2022		1.600	559	0,34
			874	0,53
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	5.700	5.714	3,48
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		326	340	0,21
			6.054	3,69
COREA DEL SUR				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Hana Bank				
1,375% vto. 05/02/2016		700	701	0,43
Hyundai Capital Services, Inc.				
6,000% vto. 05/05/2015		300	305	0,19
Industrial BankofKorea				
1,375% vto. 05/10/2015		2.400	2.412	1,47
Kookmin Bank				
0,710% vto. 14/09/2015		200	200	0,12
Korea Development Bank				
0,900% vto. 20/02/2015		2.300	2.301	1,40
0,932% vto. 20/08/2015		2.800	2.803	1,71
Korea Electric Power Corp.				
3,000% vto. 05/10/2015		1.800	1.828	1,11
Korea Exchange Bank				
4,875% vto. 14/01/2016		200	207	0,13
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,013% vto. 22/05/2017		1.200	1.200	0,73
3,125% vto. 16/09/2015		200	203	0,12
Korea National Oil Corp.				
4,000% vto. 27/10/2016		200	209	0,13
Shinhan Bank				
0,883% vto. 08/04/2017		200	200	0,12
4,375% vto. 15/09/2015		100	102	0,06
			12.671	7,72
EMISIONES SOBERANAS				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017		300	301	0,18
1,093% vto. 17/09/2016		400	402	0,25
1,250% vto. 20/11/2015		3.700	3.708	2,26
5,875% vto. 14/01/2015		400	401	0,24
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		500	514	0,31
			5.326	3,24
Total Corea del Sur			17.997	10,96
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
7,400% vto. 22/01/2015	$	1.400	$ 1.402	0,85
TURQUÍA				
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,875% vto. 24/04/2019		200	214	0,13
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
6,500% vto. 07/01/2015	TRY	3.100	1.329	0,81
Turkiye Garanti Bankasi AS				
2,731% vto. 20/04/2016	$	200	200	0,12
			1.743	1,06
ESTADOS UNIDOS				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		430	431	0,26
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		2.430	2.451	1,49
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
0,800% vto. 15/07/2015		166	166	0,10
Banc of America Mortgage Trust				
2,532% vto. 25/07/2034		4	4	0,00
Bank of America Corp.				
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	72	0,04
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,955% vto. 25/05/2047 (b)	$	38	33	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
1,170% vto. 25/10/2037		46	44	0,03
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,337% vto. 26/12/2046		48	38	0,02
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,270% vto. 25/06/2037		5	5	0,00
0,490% vto. 25/10/2035		2	2	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,230% vto. 25/07/2045		19	16	0,01
0,240% vto. 25/01/2037		9	7	0,01
2,745% vto. 25/09/2037 (b)		39	35	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,350% vto. 20/04/2035		17	17	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,215% vto. 25/11/2036		3	2	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
2,612% vto. 25/08/2035		27	25	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,750% vto. 15/05/2015		1.000	1.007	0,61
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		300	306	0,19
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates				
2,786% vto. 25/10/2033		9	9	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,629% vto. 25/01/2036 (b)	$	8	$ 7	0,01
Home Equity Asset Trust				
0,755% vto. 25/11/2032		4	3	0,00
HSI Asset Loan Obligation Trust				
0,215% vto. 25/12/2036		3	2	0,00
Hyundai Capital America				
1,625% vto. 02/10/2015		100	100	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
2,525% vto. 25/12/2034		17	15	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,230% vto. 25/03/2047		5	5	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,230% vto. 25/05/2037		9	6	0,00
New Century Home Equity Loan Trust				
0,350% vto. 25/05/2036		39	28	0,02
Pacific Gas & Electric Co.				
0,433% vto. 11/05/2015		200	200	0,12
SABMiller Holdings, Inc.				
1,850% vto. 15/01/2015		916	916	0,56
SLC Student Loan Trust				
0,312% vto. 15/11/2021		34	34	0,02
SLM Student Loan Trust				
0,304% vto. 25/07/2023		229	229	0,14
Soundview Home Loan Trust				
0,250% vto. 25/06/2037		8	5	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,362% vto. 25/02/2037 (b)		30	26	0,02
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust				
0,215% vto. 25/10/2036		6	3	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,534% vto. 02/06/2017		300	299	0,18
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,607% vto. 25/07/2036 (b)		8	8	0,01
			6.556	3,99
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		1.155.598	11.563	7,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 159.739**	**97,24**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	$ 10.000	$ (36)	(0,02)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (36)**	**(0,02)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 1.100	$ 18	$ 25	0,02
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	$ 2.730	21	7	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	2.730	11	0	0,00
					$ 50	$ 32	0,02

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Índice S&P 500	FBF	€3.600,000	20/12/2019	246	$ 86	$ 72	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 1.100	$ (13)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	1.100	(9)	(11)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	ZAR 11,700	07/01/2015	$ 800	(4)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	454	(12)	(30)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 14,050	25/02/2015	700	(4)	(36)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 91,000	18/02/2016	585	(15)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	415	(8)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	485	(10)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 13,350	25/02/2015	700	(4)	0	0,00
					$ (79)	$ (88)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Índice S&P 500	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	246	$ (85)	$ (83)	(0,04)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	$ 900	$ 1	$ 2	$ (1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	800	0	(2)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	2.100	2	10	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	1.400	1	6	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	500	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	100	(1)	0	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	200	(2)	1	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	DUB	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	100	(1)	0	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	700	4	5	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	200	(2)	0	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	100	(1)	1	(2)	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	BOA	150	1	(5)	6	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	MYC	50	0	(2)	2	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	2.400	(36)	(63)	27	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	600	(29)	(2)	(27)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	1.700	4	9	(5)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	500	2	3	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	200	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	200	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BRC	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	DUB	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	400	1	2	(1)	0,00
					$ (52)	$ (30)	$ (22)	(0,03)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BNP Paribas S.A.	12,055%	04/01/2021	BPS	BRL 1.800	$ 3	$ (1)	$ 4	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,410%	05/01/2015	BOA	9.300	(1)	23	(24)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	MYC	2.200	(15)	3	(18)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BPS	9.900	(29)	(16)	(13)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	BPS	2.100	(3)	3	(6)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	4.500	(14)	0	(14)	(0,01)
						$ (59)	$ 12	$ (71)	(0,04)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	642	BRL	1.700	BOA	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
01/2015	BRL	1.700	$	735	BOA	96	0	96	0,06
01/2015	$	5.274	BRL	13.702	BPS	0	(119)	(119)	(0,07)
01/2015	BRL	13.702	$	5.159	BPS	4	0	4	0,00
01/2015		8.712		3.386	DUB	109	0	109	0,07
01/2015	$	3.280	BRL	8.712	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	212	$	80	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$	82	BRL	212	FBF	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		1.003		2.664	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	2.664	$	1.109	JPM	107	0	107	0,07
01/2015	$	440	BRL	1.168	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.168	$	505	RBC	66	0	66	0,04
01/2015	$	3	CLP	1.788	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		3.201		1.864.918	HUS	0	(131)	(131)	(0,08)
01/2015	CLP	213.348	$	345	JPM	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	$	15	CLP	8.948	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		3.931	CZK	85.781	BRC	0	(184)	(184)	(0,11)
01/2015		876	€	706	BOA	0	(22)	(22)	(0,01)
01/2015		13		11	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		9.576		7.813	CBK	0	(122)	(122)	(0,07)
01/2015	€	540	$	665	GLM	11	0	11	0,01
01/2015		7.979		9.895	JPM	240	0	240	0,15
01/2015	HUF	99.018		407	FBF	28	0	28	0,02
01/2015	$	5.082	IDR	62.976.678	HUS	0	(34)	(34)	(0,02)
01/2015		2.323		28.634.777	SCX	0	(28)	(28)	(0,02)
01/2015	ILS	4.585	$	1.212	BOA	34	0	34	0,02
01/2015	$	2.101	ILS	8.144	BPS	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	ILS	1.413	$	366	BRC	3	0	3	0,00
01/2015		1.467		392	DUB	15	0	15	0,01
01/2015	$	1.608	ILS	6.100	DUB	0	(40)	(40)	(0,02)
01/2015	ILS	3.152	$	841	GLM	31	0	31	0,02
01/2015		12.311		3.267	HUS	103	0	103	0,06
01/2015	$	2.241	ILS	8.540	JPM	0	(46)	(46)	(0,03)
01/2015	ILS	1.422	$	368	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	$	415	INR	25.720	BRC	0	(9)	(9)	(0,01)
01/2015		152		9.655	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	INR	6.937	$	110	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		4.237		68	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		33.377		536	FBF	9	0	9	0,01
01/2015		14.038		225	GLM	3	0	3	0,00
01/2015		23.323		374	HUS	6	0	6	0,00
01/2015		5.418		87	SCX	1	0	1	0,00
01/2015	$	268	INR	16.624	SOG	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		3.296	JPY	395.321	BOA	1	0	1	0,00
01/2015		787		93.200	CBK	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015		3.181		380.000	CBK	0	(12)	(12)	(0,01)
01/2015	JPY	595.721	$	5.034	FBF	65	0	65	0,04
01/2015	$	915	JPY	107.200	GLM	0	(21)	(21)	(0,01)
01/2015		169	MYR	553	CBK	0	(11)	(11)	(0,01)
01/2015	MYR	2.091	$	625	SOG	28	0	28	0,02
01/2015	$	367	MYR	1.200	UAG	0	(24)	(24)	(0,01)
01/2015	PLN	530	$	157	BOA	8	0	8	0,00
01/2015		105		31	BRC	1	0	1	0,00
01/2015		1.284		377	CBK	16	0	16	0,01
01/2015	$	124	PLN	423	GLM	0	(5)	(5)	0,00
01/2015		8.627		28.969	UAG	0	(481)	(481)	(0,29)
01/2015	RON	1.821	$	500	JPM	9	0	9	0,01
01/2015	$	1.953	RON	6.866	JPM	0	(101)	(101)	(0,06)
01/2015	RUB	40.499	$	604	CBK	0	(69)	(69)	(0,04)
01/2015	$	5.064	RUB	277.503	HUS	0	(453)	(453)	(0,28)
01/2015	RUB	25.630	$	382	JPM	0	(43)	(43)	(0,03)
01/2015		46.754		670	MSB	0	(107)	(107)	(0,06)
01/2015	SGD	197		151	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$	10.808	SGD	13.921	BRC	0	(310)	(310)	(0,19)
01/2015	SGD	813	$	613	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	4.074	SGD	5.277	CBK	0	(94)	(94)	(0,06)
01/2015	SGD	181	$	137	RBC	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	651	TRY	1.472	BOA	$ 0	$ (25)	$ (25)	(0,02)
01/2015	TRY	218	$	97	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	$	1.346	TRY	3.020	BRC	0	(63)	(63)	(0,04)
01/2015		5.473		12.633	HUS	0	(102)	(102)	(0,06)
01/2015		195		455	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		266		600	JPM	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015		568		1.333	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR	500	$	45	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$	4.306	ZAR	48.190	DUB	0	(157)	(157)	(0,10)
01/2015	ZAR	306	$	26	DUB	0	0	0	0,00
01/2015		5.395		459	HUS	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		294		25	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$	5.822	BRL	15.371	UAG	0	(83)	(83)	(0,05)
02/2015	CNH	1.597	$	256	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	5.010	CNH	31.109	JPM	0	(24)	(24)	(0,01)
02/2015	CNY	5.856	$	950	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		969		157	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		1.188		193	MSB	0	0	0	0,00
02/2015		18.224		2.959	SCX	1	0	1	0,00
02/2015	$	8.846	CNY	54.631	UAG	22	0	22	0,01
02/2015	€	7.813	$	9.578	CBK	121	0	121	0,07
02/2015	HKD	160		21	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	140	IDR	1.719.900	JPM	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		120		1.473.600	SCX	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		590		7.259.200	UAG	0	(11)	(11)	(0,01)
02/2015	INR	11.290	$	178	BOA	1	0	1	0,00
02/2015		9.655		150	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		51.082		808	CBK	7	0	7	0,00
02/2015	$	18.066	INR	1.138.984	CBK	0	(205)	(205)	(0,12)
02/2015	INR	47.290	$	751	DUB	9	0	9	0,01
02/2015		11.095		177	HUS	3	0	3	0,00
02/2015	$	809	INR	50.498	JPM	0	(17)	(17)	(0,01)
02/2015	INR	78.022	$	1.238	JPM	14	0	14	0,01
02/2015		8.315		132	SOG	2	0	2	0,00
02/2015		23.298		367	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	395.321		3.297	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	798	JPY	96.000	GLM	3	0	3	0,00
02/2015	JPY	68.500	$	569	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	KRW	180.889		170	BOA	5	0	5	0,00
02/2015		312.084		292	BRC	7	0	7	0,00
02/2015	$	19.966	KRW	21.425.289	GLM	0	(394)	(394)	(0,24)
02/2015	KRW	858.653	$	796	JPM	15	(3)	12	0,01
02/2015		1.029.420		960	UAG	20	0	20	0,01
02/2015	MXN	2.422		173	BOA	9	0	9	0,01
02/2015		13.910		1.016	BPS	74	0	74	0,05
02/2015		23.576		1.729	BPS	134	0	134	0,08
02/2015	$	11.451	MXN	153.766	BPS	0	(1.039)	(1.039)	(0,63)
02/2015	MXN	25.803	$	1.844	BRC	99	0	99	0,06
02/2015		1.909		140	GLM	11	0	11	0,01
02/2015		24.196		1.711	JPM	73	0	73	0,04
02/2015		11.810		844	JPM	45	0	45	0,03
02/2015	$	7.346	MXN	101.457	JPM	0	(476)	(476)	(0,29)
02/2015	MXN	50.618	$	3.506	MSB	79	0	79	0,05
02/2015	$	10.123	MXN	134.300	RBC	0	(1.029)	(1.029)	(0,63)
02/2015	MXN	24.196	$	1.711	RBC	72	0	72	0,04
02/2015		24.196		1.711	SCX	73	0	73	0,04
02/2015	MYR	833		240	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	$	135	MYR	446	BRC	0	(8)	(8)	0,00
02/2015		1.443		4.775	CBK	0	(86)	(86)	(0,05)
02/2015	MYR	3.463	$	1.021	DUB	37	0	37	0,02
02/2015	$	696	MYR	2.418	DUB	0	(9)	(9)	(0,01)
02/2015	MYR	902	$	260	GLM	4	0	4	0,00
02/2015		1.549		450	HUS	10	0	10	0,01
02/2015		6.052		1.806	JPM	86	0	86	0,05
02/2015	$	2.061	MYR	6.928	SCX	0	(92)	(92)	(0,06)
02/2015	MYR	3.106	$	928	SOG	45	0	45	0,03
02/2015		1.304		380	UAG	9	0	9	0,01
02/2015	$	6.908	MYR	22.753	UAG	0	(442)	(442)	(0,27)
02/2015	PHP	24.772	$	550	BRC	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	2.550	PHP	114.354	GLM	1	0	1	0,00
02/2015		556	RUB	32.368	BOA	0	(16)	(16)	(0,01)
02/2015		875		56.261	CBK	79	(15)	64	0,04
02/2015		278		15.874	GLM	0	(13)	(13)	(0,01)
02/2015		916		53.433	HUS	0	(24)	(24)	(0,01)
02/2015		1.684		100.169	JPM	50	(61)	(11)	(0,01)
02/2015		660		46.754	MSB	121	0	121	0,07
02/2015		200	THB	6.606	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		120		3.956	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	THB	9.926	$	300	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	70	THB	2.314	GLM	0	0	0	0,00
02/2015		7.154		234.539	HUS	0	(36)	(36)	(0,02)
02/2015	THB	23.635	$	717	JPM	1	(1)	0	0,00
02/2015	$	210	THB	6.920	JPM	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	THB	10.589	$	320	SCX	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	$	180	THB	5.929	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	TWD	22.478	$	710	HUS	2	(3)	(1)	0,00
02/2015		20.966		691	JPM	28	0	28	0,02
02/2015	$	10.404	TWD	315.854	JPM	0	(415)	(415)	(0,25)
02/2015	TWD	3.190	$	105	UAG	4	0	4	0,00
03/2015	JPY	900.000		7.625	CBK	115	0	115	0,07
03/2015	MXN	48.520		3.396	BOA	119	0	119	0,07
03/2015		10.039		698	CBK	20	0	20	0,01
03/2015		24.156		1.700	SOG	68	0	68	0,04
04/2015	BRL	330		123	BOA	2	0	2	0,00
04/2015	$	196	BRL	500	BPS	0	(12)	(12)	(0,01)
04/2015	BRL	154	$	64	BRC	7	0	7	0,00
04/2015		812		335	JPM	37	0	37	0,02
04/2015	MXN	40.549		2.951	BPS	215	0	215	0,13
04/2015	PEN	642		215	JPM	3	0	3	0,00
05/2015	$	40	IDR	499.600	BRC	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		90		1.124.550	HUS	0	(2)	(2)	0,00
05/2015		100		1.249.000	JPM	0	(2)	(2)	0,00
05/2015		646		8.003.940	JPM	0	(19)	(19)	(0,01)
06/2015	COP	8.429.616	$	3.663	BPS	153	0	153	0,09
06/2015		286.386		118	BRC	0	(1)	(1)	0,00
06/2015		143.665		59	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2015	$	3.211	BRL	8.712	DUB	0	(95)	(95)	(0,06)
07/2015	BRL	3.612	$	1.476	FBF	184	0	184	0,11
07/2015	$	1.108	BRL	2.900	GLM	0	(71)	(71)	(0,04)
07/2015	BRL	7.999	$	2.896	UAG	35	0	35	0,02
09/2015	$	1.500	CNY	8.939	CBK	0	(79)	(79)	(0,05)
09/2015		210		1.284	DUB	0	(6)	(6)	0,00
09/2015		2.000		12.780	JPM	32	0	32	0,02
10/2015	BRL	4.510	$	1.667	BPS	97	0	97	0,06
10/2015		4.090		1.505	GLM	81	0	81	0,05
04/2016	$	1.000	CNY	5.980	DUB	0	(62)	(62)	(0,04)
07/2017	BRL	4.000	$	1.360	BPS	161	0	161	0,10
07/2017		5.200		1.763	JPM	205	0	205	0,12
07/2017		14.600		4.995	UAG	618	0	618	0,38
						$ 4.541	$ (7.736)	$ (3.195)	(1,94)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (3.373)**	**(2,05)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco do Brasil S.A.				
1,225% vto. 29/06/2015	$	300	$ 300	0,18
China Construction Bank				
1,700% vto. 16/04/2015		800	803	0,49
Itau Unibanco S.A.				
1,203% vto. 26/06/2015		400	400	0,24
Kookmin Bank				
0,740% vto. 15/07/2015		600	600	0,37
Total certificados de depósito			**$ 2.103**	**1,28**
Total de inversiones			**$ 158.433**	**96,45**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	19	$ 19	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	13	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	17	17	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	30	30	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		43	43	0,03
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		13	13	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	4	3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	26	26	0,02
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	$ 1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	17	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	8	8	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015		17	17	0,01
Total depósitos a un día			**$ 181**	**0,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 5.651**	**3,44**
Activo Neto			**$ 164.265**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo Emerging Markets Currency Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Título en situación de impago.**

(c) **Posiciones de liquidez con un valor de $3.650 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(d) **Posiciones de liquidez por importe de $91 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 11.563	$ 148.138	$ 38	$ 159.739
Depósitos en entidades de crédito	0	2.103	0	2.103
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(3.409)	0	(3.409)
Totales	**$ 11.563**	**$ 146.832**	**$ 38**	**$ 158.433**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 604	$ 0	$ (604)	$ (1)	$ 2	$ (1)	$ 38	$ 38	$ 10

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 54.913	$ 487.834	$ 604	$ 543.351
Depósitos en entidades de crédito	0	4.099	0	4.099
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(3.669)	0	(3.669)
Totales	**$ 54.913**	**$ 488.264**	**$ 604**	**$ 543.781**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 17.669	$ 27.970	$ (45.236)	$ 524	$ 61	$ (327)	$ (57)	$ 604	$ 1

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 192	$ 0	$ 192
BPS	(382)	450	68
BRC	(462)	310	(152)
CBK	(390)	460	70
DUB	(198)	0	(198)
FBF	237	(280)	(43)
GLM	(345)	460	115
GST	(1)	0	(1)
HUS	(663)	410	(253)
JPM	(314)	360	46
MSB	93	0	93
MYC	(14)	(7)	(21)
RBC	(891)	930	39
SCX	(48)	0	(48)
SOG	137	0	137
UAG	(324)	270	(54)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Markets Currency Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Fannie Mae			
0,000% vto. 14/07/2014	$	45.500	$ 45.484
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		3.633.179	36.364
		PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/04/2014	$	9.019	9.018
Bonos del Tesoro de Japón			
(0,014%) vto. 02/03/2015	JPY	900.000	7.618
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/07/2017	BRL	23.800	7.590
Bonos del Tesoro de Japón			
0,000% vto. 15/12/2014	JPY	710.000	6.646
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/07/2014	$	6.100	6.099
Fannie Mae			
0,000% vto. 12/01/2015		5.500	5.498
Fannie Mae			
0,000% vto. 02/10/2014		5.100	5.099
Fannie Mae			
0,000% vto. 03/09/2014		4.800	4.799
Freddie Mac			
0,000% vto. 09/06/2015		4.700	4.694
Letras del Tesoro de México			
0,000% vto. 04/12/2014	MXN	612.000	4.630
Bonos del Tesoro de Japón			
0,000% vto. 16/09/2014	JPY	380.000	3.752
Bonos del Tesoro de Japón			
0,000% vto. 14/07/2014		380.000	3.743
Bonos del Tesoro de Japón			
0,000% vto. 14/04/2014		380.000	3.714
Intesa Sanpaolo SpA			
1,650% vto. 07/04/2015	$	3.600	3.600
Letras del Tesoro de México			
0,000% vto. 18/09/2014	MXN	442.000	3.370
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/10/2015	BRL	8.600	3.131
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 05/02/2015	$	3.000	2.997
Letras del Tesoro de México			
2,990% vto. 01/04/2015	MXN	410.000	2.986

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		7.963.417	$ 79.712
		PAR (000S)	
Fannie Mae			
0,000% vto. 14/07/2014	$	45.500	45.488
Letras del Tesoro de México			
0,000% vto. 03/04/2014	MXN	3.173.000	23.707
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 29/05/2014	$	15.438	15.436
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	33.731	14.070
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.			
8,700% vto. 17/03/2016	RUB	400.000	11.485
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 31/01/2015	$	10.400	10.411
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/04/2014		8.919	8.919
Banco Bradesco S.A.			
0,000% vto. 16/05/2014		8.300	8.315
Banc of America Re-REMIC Trust			
3,875% vto. 27/01/2016		6.840	7.032
Korea Development Bank			
0,000% vto. 30/04/2014	€	5.000	6.791
Indian Oil Corp. Ltd.			
4,750% vto. 22/01/2015	$	6.607	6.772
VimpelCom Holdings BV			
0,000% vto. 29/06/2014		6.600	6.645
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea			
0,000% vto. 14/05/2014		6.300	6.300
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/07/2014		6.100	6.099
Bono internacional del Gobierno de Indonesia			
6,750% vto. 10/03/2014		5.770	5.794
Fannie Mae			
0,000% vto. 12/01/2015		5.500	5.500
Bono internacional del Gobierno de Perú			
9,910% vto. 05/05/2015	PEN	14.640	5.454
Gazprom OAO Via White Nights Finance BV			
10,500% vto. 08/03/2014	$	5.100	5.129
Fannie Mae			
0,000% vto. 02/10/2014		5.100	5.099

(a) El Fondo Emerging Markets Currency Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
ADCB Finance Cayman Ltd.				
3,000% vto. 04/03/2019	$	200	$ 203	0,05
Agromercantil Senior Trust				
6,250% vto. 10/04/2019		200	203	0,05
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC				
7,875% vto. 25/09/2017		400	374	0,08
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		300	275	0,06
Amber Circle Funding Ltd.				
3,250% vto. 04/12/2022		200	197	0,04
Banco ABC Brasil S.A.				
7,875% vto. 08/04/2020		200	207	0,05
Banco BTG Pactual S.A.				
4,000% vto. 16/01/2020		200	179	0,04
Banco Daycoval S.A.				
5,750% vto. 19/03/2019		150	150	0,03
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		356	353	0,08
Banco do Brasil S.A.				
6,000% vto. 22/01/2020		300	322	0,07
9,000% vto. 29/06/2049		500	467	0,11
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.				
7,375% vto. 02/02/2022		200	204	0,05
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
4,375% vto. 03/05/2019		150	148	0,03
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple				
4,125% vto. 06/06/2024		200	196	0,04
Banco Internacional del Peru SAA				
5,750% vto. 07/10/2020		100	109	0,02
Banco Pan S.A.				
8,500% vto. 23/04/2020		200	206	0,05
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		150	153	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		500	521	0,12
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016		200	201	0,05
3,750% vto. 22/09/2015		200	203	0,05
3,875% vto. 20/09/2022		500	496	0,11
Banco Votorantim S.A.				
7,375% vto. 21/01/2020		100	107	0,02
Bancolombia S.A.				
5,950% vto. 03/06/2021		100	108	0,02
Bank of America Corp.				
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	72	0,02
Bank of China Ltd.				
5,000% vto. 13/11/2024	$	600	619	0,14
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018		200	203	0,05
5,000% vto. 26/08/2022		300	313	0,07
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		350	381	0,09
6,750% vto. 30/09/2022		200	220	0,05
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento				
5,625% vto. 25/03/2015		200	199	0,04
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		100	107	0,02
BNP Paribas S.A.				
0,692% vto. 07/05/2017		200	200	0,04
BR Malls International Finance Ltd.				
8,500% vto. 29/01/2049		220	224	0,05
BR Properties S.A.				
9,000% vto. 29/10/2049		200	201	0,05
Caixa Economica Federal				
3,500% vto. 07/11/2022		150	130	0,03
4,250% vto. 13/05/2019		350	342	0,08
4,500% vto. 03/10/2018		150	148	0,03
CIMPOR Financial Operations BV				
5,750% vto. 17/07/2024		400	352	0,08
Corpbanca S.A.				
3,875% vto. 22/09/2019		200	201	0,05
Corporation Financiera de Desarrollo S.A.				
3,250% vto. 15/07/2019	$	200	$ 200	0,05
5,250% vto. 15/07/2029		400	407	0,09
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,000% vto. 23/09/2021		200	204	0,05
5,875% vto. 24/04/2019		200	214	0,05
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,400% vto. 21/04/2015		100	101	0,02
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter				
7,875% vto. 12/08/2024	COP	472.000	202	0,05
FPMH Finance Ltd.				
7,375% vto. 24/07/2017	$	100	111	0,02
Franshion Investment Ltd.				
4,700% vto. 26/10/2017		200	203	0,05
Goodman HK Finance				
4,375% vto. 19/06/2024		200	204	0,05
Grupo Aval Ltd.				
4,750% vto. 26/09/2022		200	194	0,04
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		200	204	0,05
Helios Towers Finance Netherlands BV				
8,375% vto. 15/07/2019		200	182	0,04
HLP Finance Ltd.				
4,450% vto. 16/04/2021		200	207	0,05
HSBC Holdings PLC				
6,375% vto. 29/12/2049		200	202	0,05
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		200	209	0,05
Industrial Senior Trust				
5,500% vto. 01/11/2022		300	295	0,07
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		113	103	0,02
Korea Development Bank				
0,900% vto. 20/02/2015		1.100	1.100	0,25
0,932% vto. 20/08/2015		300	300	0,07
Link Finance Cayman 2009 Ltd.				
3,600% vto. 03/09/2024		200	201	0,05
National Savings Bank				
5,150% vto. 10/09/2019		200	199	0,04
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	100	120	0,03
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
6,875% vto. 02/11/2016	$	100	110	0,02
7,390% vto. 02/12/2024		250	327	0,07
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		550	527	0,12
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3				
6,750% vto. 06/01/2027		300	288	0,06
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	220	276	0,06
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,298% vto. 27/12/2017	$	520	442	0,10
6,299% vto. 15/05/2017		500	445	0,10
8,625% vto. 17/02/2017	RUB	30.000	398	0,09
8,700% vto. 17/03/2016		40.600	567	0,13
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017	$	550	515	0,12
5,180% vto. 28/06/2019		300	267	0,06
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	56.100	818	0,19
Shinhan Bank				
0,883% vto. 08/04/2017	$	200	201	0,05
Banco Estatal de India				
2,381% vto. 21/01/2016		100	100	0,02
4,500% vto. 27/07/2015		200	204	0,05
SUAM Finance BV				
4,875% vto. 17/04/2024		200	201	0,05
Sunac China Holdings Ltd.				
9,375% vto. 05/04/2018		200	205	0,05
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
4,750% vto. 17/10/2019		200	204	0,05
Turkiye Is Bankasi				
5,000% vto. 30/04/2020		600	614	0,14
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		900	816	0,19
5,450% vto. 22/11/2017		1.370	1.208	0,27
Yapi ve Kredi Bankasi A/S				
4,000% vto. 22/01/2020	$	200	$ 194	0,04
			23.783	5,41
INDUSTRIA GENERAL				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		50	50	0,01
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5,950% vto. 31/07/2024		200	200	0,05
Afren PLC				
6,625% vto. 09/12/2020		200	114	0,03
11,500% vto. 01/02/2016		300	255	0,06
Alam Synergy Pte Ltd.				
6,950% vto. 27/03/2020		200	184	0,04
Alibaba Group Holding Ltd.				
3,125% vto. 28/11/2021		200	198	0,04
4,500% vto. 28/11/2034		200	206	0,05
Alliance Oil Co. Ltd.				
7,000% vto. 04/05/2020		200	92	0,02
9,875% vto. 11/03/2015		450	376	0,09
Altice Financing S.A.				
8,000% vto. 15/12/2019	€	260	334	0,08
América Móvil SAB de C.V.				
1,241% vto. 12/09/2016	$	1.000	1.008	0,23
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	8.000	533	0,12
8,460% vto. 18/12/2036		1.500	103	0,02
9,000% vto. 15/01/2016		2.200	157	0,04
Aralco Finance S.A.				
10,125% vto. 07/05/2020 (a)	$	200	19	0,00
Arcelik A/S				
3,875% vto. 16/09/2021	€	100	120	0,03
5,000% vto. 03/04/2023	$	440	426	0,10
Axiata SPV1 Labuan Ltd.				
5,375% vto. 28/04/2020		100	110	0,02
Baidu, Inc.				
3,250% vto. 06/08/2018		200	205	0,05
3,500% vto. 28/11/2022		400	397	0,09
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		200	204	0,05
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		200	195	0,04
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		200	86	0,02
Bulgarian Telecommunications Co. EAD				
6,625% vto. 15/11/2018	€	100	120	0,03
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020	$	300	262	0,06
5,500% vto. 15/09/2021		300	258	0,06
Celulosa Arauco y Constitución S.A.				
4,500% vto. 01/08/2024		200	200	0,05
Cemex SAB de C.V.				
4,750% vto. 11/01/2022	€	650	774	0,18
China Railway Resources Huitung Ltd.				
3,850% vto. 05/02/2023	$	200	200	0,05
China State Construction Finance Cayman I Ltd.				
3,125% vto. 02/04/2018		200	199	0,05
Cielo S.A.				
3,750% vto. 16/11/2022		200	180	0,04
CITGO Petroleum Corp.				
6,250% vto. 15/08/2022		300	307	0,07
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		200	211	0,05
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		200	200	0,05
3,400% vto. 16/04/2023		200	195	0,04
Comcel Trust				
6,875% vto. 06/02/2024		200	210	0,05
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		400	402	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
4,875% vto. 04/11/2044		200	204	0,05
Corporation GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 25/09/2014 (a)		100	6	0,00
CRCC Yupeng Ltd.				
3,950% vto. 28/02/2049		300	304	0,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015	$	100	$ 100	0,02
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		60	56	0,01
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		400	375	0,09
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		100	106	0,02
5,875% vto. 28/05/2045		700	651	0,15
7,375% vto. 18/09/2043		100	108	0,02
7,625% vto. 23/07/2019		1.590	1.828	0,42
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		600	394	0,09
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		200	204	0,05
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		400	344	0,08
Evraz, Inc. N.A. Canada				
7,500% vto. 15/11/2019		400	388	0,09
Ferrexpo Finance PLC				
7,875% vto. 07/04/2016		200	155	0,04
Fresnillo PLC				
5,500% vto. 13/11/2023		200	197	0,04
Geely Automobile Holdings Ltd.				
5,250% vto. 06/10/2019		200	195	0,04
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		200	204	0,05
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		441	427	0,10
7,250% vto. 16/04/2044		200	191	0,04
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		100	100	0,02
InRetail Consumer				
5,250% vto. 10/10/2021		400	408	0,09
Inversiones CMPC S.A.				
4,750% vto. 15/09/2024		400	403	0,09
JBS Finance II Ltd.				
8,250% vto. 29/01/2018		100	103	0,02
JSW Steel Ltd.				
4,750% vto. 12/11/2019		200	191	0,04
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020		200	198	0,04
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023		200	178	0,04
5,750% vto. 30/04/2043		200	169	0,04
6,000% vto. 07/11/2044		400	340	0,08
7,000% vto. 05/05/2020		1.450	1.514	0,34
11,750% vto. 23/01/2015		1.500	1.505	0,34
KOC Holding A/S				
3,500% vto. 24/04/2020		400	389	0,09
Kosmos Energy Ltd.				
7,875% vto. 01/08/2021		200	171	0,04
Marfrig Holding Europe BV				
6,875% vto. 24/06/2019		200	186	0,04
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		600	458	0,10
Metinvest BV				
8,750% vto. 14/02/2018		200	113	0,03
MHP S.A.				
8,250% vto. 02/04/2020		200	138	0,03
Minerva Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 31/01/2023		200	196	0,04
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.				
5,000% vto. 30/05/2023		200	159	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd.				
4,755% vto. 11/11/2024		400	394	0,09
Myriad International Holdings BV				
6,000% vto. 18/07/2020		200	220	0,05
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019		200	173	0,04
OAS Finance Ltd.				
8,000% vto. 02/07/2021 (a)		200	69	0,02
Odebrecht Finance Ltd.				
7,125% vto. 26/06/2042		200	168	0,04
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,750% vto. 01/10/2022		566	$ 519	0,12
Oil India Ltd.				
5,375% vto. 17/04/2024		200	216	0,05
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		200	178	0,04
Pacific Rubiales Energy Corp.				
5,125% vto. 28/03/2023		100	79	0,02
Pelabuhan Indonesia III PT				
4,875% vto. 01/10/2024		200	201	0,05
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		200	192	0,04
6,000% vto. 03/05/2042		400	391	0,09
6,450% vto. 30/05/2044		500	523	0,12
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,750% vto. 20/01/2020		1.480	1.433	0,33
7,875% vto. 15/03/2019		625	661	0,15
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		328	149	0,03
5,375% vto. 12/04/2027		20	7	0,00
5,500% vto. 12/04/2037		610	213	0,05
8,500% vto. 02/11/2017		295	169	0,04
12,750% vto. 17/02/2022		325	174	0,04
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		62	64	0,01
9,750% vto. 14/08/2019		100	119	0,03
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		200	175	0,04
Polyus Gold International Ltd.				
5,625% vto. 29/04/2020		620	539	0,12
QGOG Constellation S.A.				
6,250% vto. 09/11/2019		500	316	0,07
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		500	396	0,09
5,739% vto. 03/04/2017		1.500	1.424	0,32
7,487% vto. 25/03/2031	£	200	272	0,06
8,300% vto. 02/04/2019	RUB	55.100	629	0,14
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023	$	200	192	0,04
Sappi Papier Holding GmbH				
7,500% vto. 15/06/2032		310	291	0,07
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		500	413	0,09
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		300	260	0,06
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		900	743	0,17
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		320	327	0,07
SM Investments Corp.				
4,875% vto. 10/06/2024		200	198	0,04
Southern Copper Corp.				
5,250% vto. 08/11/2042		300	270	0,06
6,750% vto. 16/04/2040		200	212	0,05
Tata Motors Ltd.				
4,625% vto. 30/04/2020		200	203	0,05
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		200	197	0,04
Tonon Luxembourg S.A.				
10,500% vto. 14/05/2024		300	228	0,05
Topaz Marine S.A.				
8,625% vto. 01/11/2018		200	185	0,04
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022		300	285	0,06
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020		200	168	0,04
Unión Andina de Cementos SAA				
5,875% vto. 30/10/2021		150	153	0,03
Vale Overseas Ltd.				
6,875% vto. 10/11/2039		100	107	0,02
Vedanta Resources PLC				
8,250% vto. 07/06/2021		200	199	0,05
Vimpel Communications OJSC Via UBS Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 23/05/2016		100	97	0,02
Volcan Cia Minera SAA				
5,375% vto. 02/02/2022		100	99	0,02
Votorantim Cimentos S.A.				
7,250% vto. 05/04/2041		200	$ 207	0,05
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		200	189	0,04
YPF S.A.				
8,750% vto. 04/04/2024		100	102	0,02
Zhaikmunai LLP				
7,125% vto. 13/11/2019		400	347	0,08
			38.381	8,72
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
5,350% vto. 20/05/2024		200	217	0,05
Bulgarian Energy Holding EAD				
4,250% vto. 07/11/2018	€	200	237	0,05
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021	$	500	482	0,11
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		200	207	0,05
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 15/01/2024		200	209	0,05
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
5,082% vto. 30/12/2023		200	200	0,05
5,412% vto. 30/12/2025		200	199	0,05
E.CL S.A.				
4,500% vto. 29/01/2025		500	503	0,11
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020		200	225	0,05
Empresa Eléctrica Angamos S.A.				
4,875% vto. 25/05/2029		200	197	0,04
Empresas Públicas de Medellín ESP				
7,625% vto. 10/09/2024	COP	385.000	157	0,04
8,375% vto. 01/02/2021		640.000	285	0,06
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021	$	200	225	0,05
Eskom Holdings SOC Ltd.				
5,750% vto. 26/01/2021		200	202	0,05
6,750% vto. 06/08/2023		400	417	0,09
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022		300	220	0,05
6,000% vto. 27/11/2023		400	320	0,07
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		200	165	0,04
8,146% vto. 11/04/2018		500	498	0,11
9,250% vto. 23/04/2019		1.350	1.383	0,31
GNL Quintero S.A.				
4,634% vto. 31/07/2029		400	406	0,09
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017		100	103	0,02
Israel Electric Corp. Ltd.				
5,000% vto. 12/11/2024		900	911	0,21
7,250% vto. 15/01/2019		200	224	0,05
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016		100	110	0,03
7,875% vto. 29/06/2037		750	885	0,20
8,000% vto. 07/08/2019		100	116	0,03
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021		200	209	0,05
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		400	300	0,07
5,326% vto. 03/02/2016		100	97	0,02
7,750% vto. 21/02/2017	RUB	24.800	319	0,07
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021	$	170	160	0,04
OoredooInternational Finance Ltd.				
4,500% vto. 31/01/2043		200	197	0,04
Petrobras Global Finance BV				
2,371% vto. 15/01/2019		200	178	0,04
2,603% vto. 17/03/2017		200	185	0,04
3,123% vto. 17/03/2020		200	181	0,04
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		100	96	0,02
4,875% vto. 24/01/2022		600	630	0,14
5,500% vto. 27/06/2044		540	554	0,13
6,000% vto. 05/03/2020		550	620	0,14
6,375% vto. 23/01/2045		100	114	0,03
6,500% vto. 02/06/2041		1.900	2.190	0,50

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
7,190% vto. 12/09/2024	MXN	9.600	$ 650	0,15
9,150% vto. 28/03/2016		3.600	265	0,06
Power Grid Corporation of India Ltd.				
3,875% vto. 17/01/2023	$	200	197	0,04
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		155	167	0,04
Rosneft Finance S.A.				
7,250% vto. 02/02/2020		200	174	0,04
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		200	178	0,04
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024		100	99	0,02
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		400	386	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		200	200	0,05
4,375% vto. 10/04/2024		400	421	0,10
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		200	211	0,05
Teléfonos de México SAB de C.V.				
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	1.300	93	0,02
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022	$	860	701	0,16
9,000% vto. 13/02/2018	RUB	12.000	140	0,03
			19.215	4,37
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			81.379	18,50
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Federal Home Loan Bank				
0,060% vto. 09/02/2015	$	300	300	0,07
0,078% vto. 23/01/2015		1.400	1.400	0,32
			1.700	0,39
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,014% vto. 29/01/2015		1.000	1.000	0,23
0,021% vto. 30/04/2015		400	400	0,09
0,046% vto. 26/02/2015 (h)		540	540	0,12
0,049% vto. 02/01/2015 - 05/03/2015 (h)		376	376	0,09
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 28/02/2015 (b)		24	24	0,01
2,125% vto. 31/12/2021 (c)		16.000	16.157	3,67
			18.497	4,21
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,225% vto. 25/01/2040	€	200	215	0,05
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016	$	200	201	0,05
6,500% vto. 10/06/2019		1.050	1.118	0,25
Banque Centrale de Tunisie S.A.				
4,500% vto. 22/06/2020	€	250	312	0,07
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,000% vto. 27/01/2045	$	200	197	0,04
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	10.780	3.181	0,72
0,000% vto. 01/07/2017		1.300	362	0,08
0,000% vto. 01/01/2018		4.300	1.130	0,26
0,000% vto. 01/07/2018		2.400	594	0,14
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028	$	1.200	1.191	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	21.740	7.408	1,68
10,000% vto. 01/01/2025		8.980	2.959	0,67
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	1.000	161	0,04
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
2,032% vto. 16/11/2015	$	300	302	0,07
6,125% vto. 18/01/2041		500	602	0,14
7,750% vto. 14/04/2021	COP	33.000	15	0,00
TES colombiano				
5,000% vto. 21/11/2018		4.686.000	1.921	0,44
6,000% vto. 28/04/2028	COP	700.000	$ 257	0,06
7,000% vto. 11/09/2019		570.000	251	0,06
7,000% vto. 04/05/2022		3.038.200	1.291	0,29
10,000% vto. 24/07/2024		2.320.000	1.166	0,27

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023	$	200	184	0,04
5,625% vto. 30/04/2043		200	166	0,04
Bono internacional del Gobierno de Dubái				
5,250% vto. 30/01/2043		200	185	0,04
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025		670	655	0,15
6,375% vto. 18/01/2027		100	101	0,02
7,625% vto. 01/02/2041		150	159	0,04
7,650% vto. 15/06/2035		420	447	0,10
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,625% vto. 31/07/2024		200	202	0,05
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,093% vto. 17/09/2016		200	201	0,05
República Democrática Federal de Etiopia				
6,625% vto. 11/12/2024		200	197	0,04
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		700	668	0,15
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		444	424	0,10
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028		200	203	0,05
5,750% vto. 06/06/2022		140	152	0,03
Bono Internacional del Gobierno de Hungría				
6,500% vto. 24/06/2019	HUF	140.420	616	0,14
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	100	123	0,03
4,625% vto. 15/04/2043	$	300	279	0,06
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	300.000	21	0,00
6,125% vto. 15/05/2028		1.152.000	77	0,02
6,375% vto. 15/04/2042		5.693.000	352	0,08
6,625% vto. 15/05/2033		2.395.000	163	0,04
6,750% vto. 15/01/2044	$	600	744	0,17
6,875% vto. 09/03/2017		100	111	0,03
7,000% vto. 15/05/2027	IDR	100.000	7	0,00
8,250% vto. 15/07/2021		25.144.000	2.088	0,47
8,250% vto. 15/06/2032		6.324.000	514	0,12
8,375% vto. 15/03/2024		3.295.000	277	0,06
8,375% vto. 15/09/2026		492.000	41	0,01
8,375% vto. 15/03/2034		4.438.000	363	0,08
9,000% vto. 15/03/2029		3.340.000	290	0,07
9,500% vto. 15/07/2031		31.180.000	2.801	0,64
10,000% vto. 15/02/2028		94.000	9	0,00
10,250% vto. 15/07/2022		100.000	9	0,00
10,500% vto. 15/08/2030		139.000	13	0,00
11,000% vto. 15/09/2025		533.000	52	0,01
11,625% vto. 04/03/2019	$	725	962	0,22
12,800% vto. 15/06/2021	IDR	2.700.000	271	0,06
12,900% vto. 15/06/2022		5.300.000	545	0,12
Bono Internacional del Gobierno de Costa de Marfil				
5,375% vto. 23/07/2024	$	400	384	0,09
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	200	223	0,05
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán				
3,875% vto. 14/10/2024	$	200	188	0,04
4,875% vto. 14/10/2044		200	183	0,04
Bono internacional del Gobierno de Kenia				
6,875% vto. 24/06/2024		300	316	0,07
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,260% vto. 01/03/2018	MYR	1.750	492	0,11
3,314% vto. 31/10/2017		171	48	0,01
3,418% vto. 15/08/2022		3.370	920	0,21
3,480% vto. 15/03/2023		890	243	0,06
3,492% vto. 31/03/2020		2.582	723	0,16
3,580% vto. 28/09/2018		2.000	567	0,13
3,814% vto. 15/02/2017		400	115	0,03
3,892% vto. 15/03/2027		100	27	0,01
4,012% vto. 15/09/2017		171	49	0,01
4,160% vto. 15/07/2021		1.555	448	0,10
4,181% vto. 15/07/2024		1.200	345	0,08
4,262% vto. 15/09/2016		9.350	2.708	0,62
4,378% vto. 29/11/2019		1.041	304	0,07
4,444% vto. 22/05/2024		200	58	0,01
4,498% vto. 15/04/2030		1.600	461	0,10
4,709% vto. 15/09/2026		300	89	0,02
4,935% vto. 30/09/2043		300	88	0,02
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	18.770	$ 1.272	0,29
6,050% vto. 11/01/2040	$	300	368	0,08
6,500% vto. 10/06/2021	MXN	35.700	2.556	0,58

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,500% vto. 09/06/2022		8.760	625	0,14
7,750% vto. 23/11/2034		3.040	237	0,05
8,500% vto. 31/05/2029		7.000	575	0,13
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018	$	200	186	0,04
5,125% vto. 05/12/2022		260	226	0,05
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	300	374	0,09
Bono del Gobierno de Nigeria				
4,000% vto. 23/04/2015	NGN	10.000	53	0,01
7,000% vto. 23/10/2019		16.200	64	0,01
10,700% vto. 30/05/2018		5.300	26	0,01
15,100% vto. 27/04/2017		65.900	361	0,08
16,000% vto. 29/06/2019		104.950	588	0,13
16,390% vto. 27/01/2022		61.450	352	0,08
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,000% vto. 22/09/2024	$	200	206	0,05
4,300% vto. 29/04/2053		200	189	0,04
7,125% vto. 29/01/2026		515	666	0,15
7,250% vto. 15/03/2015		16	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú				
5,700% vto. 12/08/2024	PEN	3.850	1.296	0,29
6,900% vto. 12/08/2037		100	35	0,01
6,950% vto. 12/08/2031		1.400	500	0,11
8,200% vto. 12/08/2026		240	97	0,02
8,750% vto. 21/11/2033	$	340	531	0,12
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,900% vto. 26/11/2022	PHP	10.000	220	0,05
6,375% vto. 23/10/2034	$	440	591	0,13
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,500% vto. 25/07/2018	PLN	6.700	1.917	0,44
3,250% vto. 25/07/2019		900	266	0,06
3,250% vto. 25/07/2025		2.600	783	0,18
3,750% vto. 25/04/2018		1.300	386	0,09
4,000% vto. 25/10/2023		2.000	635	0,14
5,000% vto. 25/04/2016		8.400	2.462	0,56
5,250% vto. 25/10/2017		5.100	1.566	0,36
5,250% vto. 25/10/2020		2.100	688	0,16
5,500% vto. 25/10/2019		8.356	2.710	0,62
5,750% vto. 25/10/2021		1.990	681	0,15
5,750% vto. 23/09/2022		500	175	0,04
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	200	200	0,05
Bono Internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024		200	197	0,04
Bono Internacional de la República de Ghana				
8,125% vto. 18/01/2026		200	186	0,04
Bono Internacional de la República de Paraguay				
6,100% vto. 11/08/2044		200	214	0,05
Bono internacional del Gobierno de Rumania				
4,750% vto. 24/06/2019	RON	1.900	557	0,13
4,750% vto. 24/02/2025		1.000	295	0,07
5,750% vto. 27/01/2016		700	198	0,04
5,750% vto. 29/04/2020		1.500	462	0,11
5,800% vto. 26/10/2015		300	84	0,02
5,850% vto. 26/04/2023		500	157	0,04
5,900% vto. 26/07/2017		300	88	0,02
5,950% vto. 11/06/2021		900	281	0,06
6,750% vto. 11/06/2017		100	30	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
5,000% vto. 29/04/2020	$	400	374	0,09
6,200% vto. 31/01/2018	RUB	8.000	105	0,02
6,400% vto. 27/05/2020		2.400	28	0,01
6,800% vto. 11/12/2019		12.900	157	0,04
7,000% vto. 16/08/2023		14.200	160	0,04
7,050% vto. 19/01/2028		500	5	0,00
7,500% vto. 15/03/2018		11.300	153	0,03
7,500% vto. 27/02/2019		48.499	624	0,14
7,500% vto. 31/03/2030	$	1.120	1.164	0,26
7,600% vto. 14/04/2021	RUB	2.100	25	0,01
7,600% vto. 20/07/2022		1.300	15	0,00
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021	$	200	221	0,05
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021	€	100	131	0,03
4,125% vto. 18/02/2019	$	200	210	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
4,375% vto. 06/02/2019	€	100	$ 138	0,03
5,250% vto. 18/02/2024	$	700	773	0,18
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
3,750% vto. 24/07/2026	€	100	129	0,03
5,375% vto. 24/07/2044	$	200	212	0,05
6,250% vto. 31/03/2036	ZAR	2.400	161	0,04
6,500% vto. 28/02/2041		9.300	627	0,14
6,750% vto. 31/03/2021		16.910	1.401	0,32
6,875% vto. 27/05/2019	$	150	172	0,04
7,000% vto. 28/02/2031	ZAR	15.000	1.133	0,26
7,250% vto. 15/01/2020		27.472	2.351	0,53
7,750% vto. 28/02/2023		400	34	0,01
8,000% vto. 21/12/2018		21.100	1.870	0,43
8,000% vto. 31/01/2030		1.400	118	0,03
8,250% vto. 15/09/2017		47.270	4.217	0,96
8,250% vto. 31/03/2032		800	67	0,02
8,500% vto. 31/01/2037		2.900	248	0,06
10,500% vto. 21/12/2026		5.300	552	0,13
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019	$	200	202	0,05
6,250% vto. 04/10/2020		100	105	0,02
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,329% vto. 09/03/2020		200	210	0,05
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (d)	THB	29.420	804	0,18
3,625% vto. 22/05/2015		6.595	202	0,05
3,650% vto. 17/12/2021		19.275	626	0,14
3,875% vto. 13/06/2019		6.000	194	0,04
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
3,000% vto. 06/01/2021 (d)	TRY	1.103	511	0,12
3,000% vto. 21/07/2021 (d)		1.681	776	0,18
3,000% vto. 02/08/2023 (d)		688	322	0,07
4,000% vto. 01/04/2020 (d)		993	476	0,11
4,125% vto. 11/04/2023	€	800	1.050	0,24
4,875% vto. 16/04/2043	$	200	200	0,05
6,250% vto. 26/09/2022		300	343	0,08
6,300% vto. 14/02/2018	TRY	1.100	453	0,10
6,750% vto. 30/05/2040	$	580	718	0,16
7,100% vto. 08/03/2023	TRY	1.541	630	0,14
8,800% vto. 14/11/2018		900	399	0,09
8,800% vto. 27/09/2023		2.900	1.316	0,30
9,000% vto. 24/07/2024		300	139	0,03
10,400% vto. 27/03/2019		500	234	0,05
10,400% vto. 20/03/2024		400	200	0,05
10,500% vto. 15/01/2020		100	48	0,01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,580% vto. 21/11/2016	$	100	63	0,01
7,500% vto. 17/04/2023		200	121	0,03
7,750% vto. 23/09/2020		100	61	0,01
7,800% vto. 28/11/2022		500	310	0,07
9,250% vto. 24/07/2017		200	125	0,03
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
7,875% vto. 15/01/2033 (e)		550	759	0,17
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
7,650% vto. 21/04/2025		345	148	0,03
8,250% vto. 13/10/2024		1.100	484	0,11
9,250% vto. 07/05/2028		2.265	1.006	0,23
9,375% vto. 13/01/2034		765	336	0,08
			106.844	24,30

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Great Wall Motor Co. Ltd.	662.000	3.757	0,85
Kia Motors Corp.	124.496	5.916	1,35
Kroton Educacional S.A.	403.320	2.352	0,54
Matahari Department Store Tbk PT	2.316.400	2.791	0,63
NagaCorp Ltd.	4.206.000	3.428	0,78
Samsonite International S.A.	377.400	1.118	0,25
Sands China Ltd.	341.200	1.663	0,38
		21.025	4,78
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
AMBEV S.A.	483.663	3.008	0,68
Amorepacific Corp.	1.155	$ 2.332	0,53
Magnit PJSC	40.729	1.841	0,42
Marine Harvest ASA	205.403	2.803	0,64
Want Want China Holdings Ltd.	1.813.000	2.383	0,54
		12.367	2,81
ENERGÍA			
China Petroleum & Chemical Corp.	4.608.000	3.732	0,85
China Shenhua Energy Co. Ltd.	794.000	2.338	0,53
Seadrill Ltd.	45.864	527	0,12
Total S.A.	59.646	3.056	0,70
		9.653	2,20
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
AIA Group Ltd.	973.967	5.353	1,22
Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	936.343	1.697	0,39
CETIP S.A. - Mercados Organizados	273.192	3.309	0,75
China Construction Bank Corp.	5.634.144	4.762	1,08
China Overseas Land & Investment Ltd.	884.000	2.621	0,60
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	1.045.800	5.228	1,19
Credicorp Ltd.	29.981	4.802	1,09
Eurobank Ergasias S.A.	9.484.219	2.119	0,48
FirstRand Ltd.	331.560	1.441	0,33
Grupo Financiero Banorte SAB de C.V.	385.600	2.133	0,48
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	9.016.000	6.583	1,50
Kasikornbank PCL	423.000	2.926	0,66
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	99.500	1.776	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	200.830	2.010	0,46
Turkiye Garanti Bankasi A/S	318.640	1.278	0,29
		48.038	10,92
INDUSTRIA GENERAL			
CCR S.A.	466.400	2.704	0,61
Check Point Software Technologies Ltd.	45.628	3.585	0,82
Mitsubishi Electric Corp.	243.000	2.884	0,66
Naspers Ltd.	23.384	3.024	0,69
NSK Ltd.	336.000	3.963	0,90
POSCO	8.217	2.070	0,47
Qingdao Haier Co. Ltd.	607.950	1.817	0,41
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd.	281.244	1.011	0,23
		21.058	4,79
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Baidu, Inc.	13.878	3.164	0,72
Chicony Electronics Co. Ltd.	1.414.613	3.939	0,89
China High Precision Automation Group Ltd.	3.453.000	272	0,06
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	774.760	2.140	0,49
MediaTek, Inc.	423.000	6.149	1,40
Omron Corp.	63.300	2.829	0,64
Samsung Electronics Co. Ltd.	6.910	8.307	1,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.099.004	9.982	2,27
Tencent Holdings Ltd.	321.100	$ 4.646	1,06
		41.428	9,42
MATERIALES			
Cementos Pacasmayo SAA	414.603	3.615	0,82
Iluka Resources Ltd.	444.683	2.141	0,49
		5.756	1,31
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
China Mobile Ltd.	436.500	5.124	1,17
MTN Group Ltd.	199.732	3.799	0,86
		8.923	2,03
SUMINISTROS PÚBLICOS			
SK Telecom Co. Ltd.	6.493	1.588	0,36
Total Acciones Ordinarias		169.836	38,62
VALORES PREFERENTES			
Compania Brasileira de Distribuicao	68.112	2.527	0,58
Itau Unibanco Holding S.A.	409.587	5.329	1,21
		7.856	1,79
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (f)	10.910	1.101	0,25
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Axis Bank Ltd.			
Venc. 17/06/2015	359.207	2.859	0,65
Venc. 08/02/2017	47.068	375	0,09
Venc. 25/01/2018	188.272	1.499	0,34
Venc. 13/06/2018	33.505	267	0,06
Bajaj Auto Ltd.			
Venc. 30/06/2015	46.227	1.781	0,40
Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA			
Venc. 19/06/2018	17.013	656	0,15
HCL Technologies Ltd.			
Venc. 23/09/2016	97.851	2.475	0,56
Housing Development Finance Corp. Ltd.			
Venc. 24/02/2015	340.494	6.127	1,39
ITC Ltd.			
Venc. 24/01/2017	203.807	1.190	0,27
Lupin Ltd.			
Venc. 20/02/2017	25.069	567	0,13
Venc. 08/06/2017	88.605	2.004	0,46
Tata Motors Ltd.			
Venc. 12/08/2015	634.179	4.979	1,13
		24.779	5,63
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	3.151.302	31.532	7,17
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 443.739**	**100,91**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)
*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Corto	03/2015	8	$ 0	0,00
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	5	(6)	0,00
Futuros sobre el Índice de la Bolsa de México	Largo	03/2015	181	239	0,06
Futuros de marzo sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	03/2015	272	275	0,06
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	27	(34)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	18	15	0,00
				$ 489	0,11
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 489**	**0,11**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)
*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	$ 1.300	$ (40)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	05/09/2018	$ 1.100	$ (5)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,400%	05/09/2018	100	0	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	2.100	15	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,400%	05/09/2023	100	2	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	300	(60)	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,000%	18/03/2020	ZAR 1.050	(2)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/03/2025	1.100	(2)	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 3.100	2	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 6.100	(1)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	14.900	(12)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	12.500	16	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	02/09/2022	7.600	(11)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	02/09/2022	5.000	(9)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	10.100	11	0,00
					$ (56)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (96)**	**(0,02)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)
*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 1.100	$ 18	$ 25	0,01
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	$ 1.060	8	3	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	1.060	4	0	0,00
					$ 30	$ 28	0,01

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Índice Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	553	$ 194	$ 163	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 1.100	$ (13)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	1.100	(9)	(11)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 458	(12)	(30)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	MXN 14,000	14/01/2015	$ 500	$ (3)	$ (26)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	14,050	25/02/2015	900	(6)	(46)	(0,01)
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	ZAR 11,700	07/01/2015	400	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 91,000	18/02/2016	433	(11)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	460	(8)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	540	(11)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	MXN 13,000	14/01/2015	500	(3)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	13,350	25/02/2015	900	(5)	0	0,00
					$ (83)	$ (123)	(0,03)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta- Índice Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	553	$ (191)	$ (187)	(0,04)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/03/2019	GST	$ 100	$ 14	$ 5	$ 9	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
AK Transneft OAO	1,000%	20/03/2017	CBK	$ 200	$ (23)	$ (3)	$ (20)	(0,01)
Altice FInco S.A.	5,000%	20/12/2019	BRC	€ 100	2	6	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	$ 100	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	BOA	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	100	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2021	CBK	1.250	(87)	(55)	(32)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	600	1	3	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BRC	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	1.050	15	(44)	59	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	725	10	(31)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	100	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	GST	150	2	(3)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	HUS	75	1	(2)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	RYL	800	11	(37)	48	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	100	(1)	1	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	200	(1)	(1)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	GST	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	GST	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	600	(6)	4	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	100	(1)	0	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	JPM	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	200	(2)	1	(3)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	200	(22)	(3)	(19)	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	BPS	200	(41)	(12)	(29)	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	100	(11)	(2)	(9)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2015	CBK	200	(12)	(2)	(10)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(41)	(10)	(31)	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	100	(1)	0	(1)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	JPM	200	(9)	(2)	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	300	(28)	(42)	14	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	CBK	200	(18)	(27)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	200	(18)	(27)	9	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	200	(2)	(11)	9	0,00
Israel Electric Corp. Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	600	(1)	(7)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2021	CBK	900	(13)	(33)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2021	GST	500	(10)	(31)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	200	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	200	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	100	0	(2)	2	0,00
Petrobras International Finance Co S.A.	1,000%	20/03/2019	GST	100	(13)	(9)	(4)	0,00
Petrobras International Finance Co S.A.	1,000%	20/09/2019	GST	200	(28)	(12)	(16)	(0,01)
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BPS	200	(4)	(3)	(1)	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	GST	100	(2)	(2)	0	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	100	(2)	(2)	0	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	$ 600	$ (9)	$ (16)	$ 7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	400	(12)	(2)	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	DUB	400	(12)	(1)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	FBF	2.300	(67)	(3)	(64)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	300	(14)	0	(14)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	1.900	5	11	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	600	2	3	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BOA	1.600	(45)	(55)	10	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	300	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	200	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2016	BRC	150	0	(7)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2016	CBK	150	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2016	CBK	150	0	(6)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2016	HUS	225	0	(9)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	300	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	200	(4)	(11)	7	0,00
					$ (503)	$ (496)	$ (7)	(0,12)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,370%	17/08/2016	JPM	MYR 4.200	$ (9)	$ 3	$ (12)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,360%	17/04/2018	CBK	910	(5)	0	(5)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,330%	19/04/2018	JPM	670	(4)	0	(4)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,335%	19/04/2018	DUB	456	(2)	0	(2)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,325%	24/04/2018	CBK	1.000	(6)	(1)	(5)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	16/11/2016	CBK	ZAR 9.100	(3)	(2)	(1)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	BRC	1.500	0	0	0	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	GST	800	0	0	0	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2019	BRC	3.550	2	1	1	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2019	GST	3.550	2	1	1	0,00
Por cobrar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	17/12/2019	HUS	1.300	(2)	0	(2)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	20/03/2020	BRC	6.500	(22)	2	(24)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2023	HUS	2.900	(4)	(4)	0	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/12/2023	JPM	3.100	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	18/12/2023	BRC	700	1	1	0	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2024	GLM	1.633	(4)	(1)	(3)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/12/2024	HUS	3.267	(8)	(1)	(7)	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	4,650%	16/11/2016	CBK	PLN 500	8	0	8	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,480%	19/08/2016	JPM	THB 50.100	47	5	42	0,01
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,320%	12/11/2018	BOA	1.000	1	0	1	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,370%	14/11/2018	DUB	1.000	1	0	1	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,480%	14/01/2021	CBK	1.300	3	0	3	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	15/01/2021	CBK	1.700	3	0	3	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	15/01/2021	DUB	1.700	3	0	3	0,00
Por cobrar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,420%	17/01/2021	CBK	4.110	8	0	8	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,410%	21/01/2021	DUB	2.700	5	0	5	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,415%	21/01/2021	BPS	2.700	5	0	5	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,385%	23/01/2021	BPS	2.800	5	0	5	0,00
A pagar	Tipo de interés fijo de Tailandia a 6 meses	3,390%	23/01/2021	DUB	2.800	5	0	5	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,260%	02/01/2015	UAG	BRL 200	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,300%	02/01/2017	GLM	9.100	(293)	10	(303)	(0,07)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	DUB	100	(3)	0	(3)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	6.000	(144)	(14)	(130)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,770%	02/01/2017	DUB	5.000	(42)	0	(42)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	BOA	4.700	32	19	13	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,920%	02/01/2017	MYC	200	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	BOA	4.800	(35)	(19)	(16)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,610%	02/01/2018	UAG	2.600	(19)	0	(19)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	BPS	1.300	(2)	2	(4)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,360%	02/01/2018	GLM	1.800	(3)	5	(8)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,985%	02/01/2018	BPS	600	2	0	2	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,160%	04/01/2021	DUB	500	5	0	5	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	200	1	1	0	0,00

Tipo de interés variablea pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	BRL 700	$ 2	$ 1	$ 1	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	5.000	(8)	(14)	6	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	BPS	200	(1)	(1)	0	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	5,310%	29/08/2019	BOA	COP 980.000	1	0	1	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,200%	21/03/2024	GLM	460.000	0	0	0	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,200%	21/03/2024	HUS	440.000	0	0	0	0,00
A pagar	Índice de referencia interbancario a un día Colombia IBR	6,120%	16/10/2024	GLM	329.000	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	MXN 1.000	7	2	5	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS	4.200	17	0	17	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	22/02/2023	HUS	4.500	(9)	(1)	(8)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,900%	24/09/2025	JPM	8.900	37	0	37	0,01
A pagar	IBMEXID	7,220%	25/08/2028	GLM	2.700	14	(1)	15	0,00
						$ (415)	$ (6)	$ (409)	(0,09)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de liquidación	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	5.767	Tipo de interés EURIBOR a 1 mes más un margen especificado	€ 1.518	23/11/2015	GST	$ 148	$ 0	$ 148	0,03
A pagar	Índice Korea Stock Exchange KOSPI 200	38.000.000	Cero	KRW 9.542.349	13/03/2015	BOA	(246)	0	(246)	(0,05)
A pagar	Alerus Financial Corp.	1.158.357	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 977	12/05/2015	BOA	214	0	214	0,05
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	2.480.000	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.617	29/06/2015	BOA	1.073	0	1.073	0,24
A pagar	Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	462.400	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	736	04/06/2015	BRC	104	0	104	0,02
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	98.116	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.212	26/05/2015	DUB	786	0	786	0,18
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	136.903	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	89	26/06/2015	DUB	60	0	60	0,01
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	43.700	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.002	29/06/2015	SOG	332	0	332	0,08
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	57.000	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	154	02/12/2015	SOG	16	0	16	0,00
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	296.800	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	944	29/12/2015	SOG	123	0	123	0,03
							$ 2.610	$ 0	$ 2.610	0,59

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 3.729	$ 3.174	DUB	$ 122	$ 0	$ 122	0,03
01/2015	156	132	GLM	4	0	4	0,00
01/2015	$ 576	BRL 1.509	BOA	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	BRL 1.509	$ 624	BOA	57	0	57	0,01
01/2015	18.488	7.109	BPS	154	0	154	0,03
01/2015	$ 6.967	BRL 18.488	BPS	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	494	1.311	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 1.311	$ 500	BRC	7	0	7	0,00
01/2015	$ 849	BRL 2.256	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 2.256	$ 849	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	$ 9.148	BRL 23.540	DUB	0	(292)	(292)	(0,07)
01/2015	BRL 23.540	$ 8.863	DUB	7	0	7	0,00
01/2015	$ 6	BRL 16	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 16	$ 6	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	4.816	2.015	JPM	203	0	203	0,05
01/2015	$ 1.811	BRL 4.816	JPM	2	(1)	1	0,00
01/2015	BRL 186	$ 70	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	$ 71	BRL 186	MSB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 692	$ 299	RBC	39	0	39	0,01
01/2015	$ 260	BRL 692	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 149	$ 64	UAG	8	0	8	0,00
01/2015	$ 56	BRL 149	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	12	CLP 7.152	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	3.582	2.086.821	HUS	0	(146)	(146)	(0,03)
01/2015	CLP 229.333	$ 394	HUS	16	0	16	0,00
01/2015	66.169	107	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 73	CLP 43.545	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	582	CZK 12.729	BRC	0	(26)	(26)	(0,01)
01/2015	CZK 126.019	$ 5.774	BRC	269	0	269	0,06

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	546	€	441	BOA	$ 0	$ (13)	$ (13)	0,00
01/2015	€	3	$	4	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		552		677	CBK	9	0	9	0,00
01/2015	$	815	€	669	GLM	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	€	1.103	$	1.368	JPM	33	0	33	0,01
01/2015	$	685	€	552	JPM	0	(17)	(17)	0,00
01/2015		968	HUF	236.404	BRC	0	(62)	(62)	(0,01)
01/2015	HUF	1.350.928	$	5.553	FBF	381	0	381	0,09
01/2015	$	189	IDR	2.334.749	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		4.179		52.073.519	FBF	0	(5)	(5)	0,00
01/2015		414		5.136.008	GLM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		15		191.169	HUS	0	0	0	0,00
01/2015		1.187		14.619.214	SCX	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	ILS	1.040	$	271	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	$	16	ILS	63	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	ILS	10.340	$	2.667	BPS	10	0	10	0,00
01/2015		850		220	BRC	2	0	2	0,00
01/2015		2.711		716	DUB	19	0	19	0,00
01/2015	$	92	ILS	355	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	ILS	190	$	51	GLM	2	0	2	0,00
01/2015	$	1.463	ILS	5.783	JPM	23	0	23	0,01
01/2015	ILS	1.595	$	416	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	$	96	INR	6.105	BRC	1	0	1	0,00
01/2015		210		13.015	BRC	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	INR	249.888	$	4.005	CBK	61	0	61	0,01
01/2015		4.706		75	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		2.679		43	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		8.718		140	FBF	2	0	2	0,00
01/2015		15.278		244	GLM	3	0	3	0,00
01/2015		6.049		97	HUS	2	0	2	0,00
01/2015		7.964		127	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	$	407	INR	25.359	JPM	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	INR	7.731	$	123	MSB	1	0	1	0,00
01/2015		3.425		55	SCX	1	0	1	0,00
01/2015	$	2.991	JPY	358.696	BOA	1	0	1	0,00
01/2015		1.010		119.600	CBK	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	JPY	746.896	$	6.312	FBF	82	0	82	0,02
01/2015	$	2.293	JPY	268.600	GLM	0	(52)	(52)	(0,01)
01/2015	MYR	1.415	$	423	SOG	19	0	19	0,00
01/2015	PLN	88		26	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	320	PLN	1.070	BRC	0	(19)	(19)	0,00
01/2015	PLN	971	$	285	CBK	12	0	12	0,00
01/2015	$	320	PLN	1.070	CBK	0	(19)	(19)	0,00
01/2015		625		2.107	GLM	0	(33)	(33)	(0,01)
01/2015		703		2.361	JPM	0	(39)	(39)	(0,01)
01/2015	PLN	2.453	$	730	SOG	41	0	41	0,01
01/2015	$	4.603	PLN	15.456	UAG	0	(257)	(257)	(0,06)
01/2015		319	RON	1.138	CBK	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	RON	964	$	275	GLM	15	0	15	0,00
01/2015	$	16	RON	58	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	RON	1.113	$	311	JPM	11	0	11	0,00
01/2015	$	121	RON	439	SOG	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		80	RUB	4.154	BOA	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	RUB	93.749	$	1.740	BRC	192	(10)	182	0,04
01/2015	$	39	RUB	2.631	CBK	5	0	5	0,00
01/2015	RUB	10.855	$	162	CBK	0	(19)	(19)	0,00
01/2015		163.715		2.609	HUS	0	(112)	(112)	(0,03)
01/2015	$	5.423	RUB	294.130	HUS	0	(535)	(535)	(0,12)
01/2015		197		13.234	JPM	23	0	23	0,00
01/2015	RUB	6.870	$	103	JPM	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	$	44	RUB	3.037	MSB	7	0	7	0,00
01/2015	RUB	12.532	$	180	MSB	0	(29)	(29)	(0,01)
01/2015	$	100	SGD	130	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		493	TRY	1.114	BOA	0	(19)	(19)	0,00
01/2015		435		980	BRC	0	(18)	(18)	0,00
01/2015	TRY	1.663	$	730	BRC	23	0	23	0,00
01/2015	$	2.955	TRY	6.915	CBK	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	TRY	1.749	$	779	DUB	35	0	35	0,01
01/2015	$	327	TRY	751	DUB	0	(8)	(8)	0,00
01/2015		9.218		21.359	HUS	0	(138)	(138)	(0,03)
01/2015	TRY	157	$	66	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$	73	TRY	170	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		178		402	JPM	0	(7)	(7)	0,00
01/2015		218		511	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR	16.361	$	1.414	BRC	5	0	5	0,00
01/2015	$	1.495	ZAR	17.109	CBK	0	(22)	(22)	(0,01)
01/2015	ZAR	294	$	25	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	12.250	ZAR	137.523	DUB	1	(412)	(411)	(0,09)
01/2015	ZAR	27.883	$	2.502	GLM	102	0	102	0,02
01/2015		39.827		3.504	HUS	81	(5)	76	0,02
01/2015		1.968		177	JPM	8	0	8	0,00
01/2015	$	131	ZAR	1.481	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	ZAR	282	$	24	UAG	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	BRL	1.469	$	572	HUS	$ 23	$ 0	$ 23	0,00
02/2015	$	5	BRL	14	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	BRL	212	$	80	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.604	BRL	4.229	UAG	0	(25)	(25)	(0,01)
02/2015		40	CNH	248	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		125	CNY	771	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CNY	66.945	$	10.839	UAG	0	(27)	(27)	(0,01)
02/2015	€	5.193		6.510	BOA	223	0	223	0,05
02/2015	$	296	€	237	BPS	0	(9)	(9)	0,00
02/2015		437		353	CBK	0	(9)	(9)	0,00
02/2015		677		552	CBK	0	(9)	(9)	0,00
02/2015	€	669	$	815	GLM	6	0	6	0,00
02/2015		5.712		7.125	GLM	210	0	210	0,05
02/2015	$	282	€	227	GLM	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	€	1	$	1	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	349	€	280	HUS	0	(10)	(10)	0,00
02/2015	£	840	$	1.319	CBK	9	0	9	0,00
02/2015	$	1.339	£	855	MSB	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	£	208	$	325	MSB	1	0	1	0,00
02/2015	HKD	13.790		1.779	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.280	HKD	9.925	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	23.028	$	2.969	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		5.421		699	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	622	HKD	4.823	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	23.055	$	2.973	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	$	80	IDR	982.800	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		70		859.600	SCX	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		360		4.429.250	UAG	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	INR	29.252	$	469	BPS	10	0	10	0,00
02/2015	$	3.757	INR	235.034	BRC	0	(71)	(71)	(0,02)
02/2015	INR	6.105	$	95	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		129.671		2.074	CBK	41	0	41	0,01
02/2015	$	104	INR	6.518	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	INR	32.056	$	508	DUB	5	0	5	0,00
02/2015		61.250		980	FBF	20	0	20	0,00
02/2015	$	1.151	INR	72.010	FBF	0	(22)	(22)	(0,01)
02/2015	INR	19.785	$	313	GLM	3	0	3	0,00
02/2015	$	272	INR	16.978	JPM	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	INR	394.314	$	6.193	JPM	40	(30)	10	0,00
02/2015	$	1.381	INR	86.909	SOG	0	(18)	(18)	0,00
02/2015	INR	24.834	$	397	UAG	8	0	8	0,00
02/2015	JPY	358.697		2.992	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	1.196	JPY	144.000	GLM	5	0	5	0,00
02/2015	JPY	52.200	$	434	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		1.179.421		10.120	MSB	279	0	279	0,06
02/2015	KRW	121.066		113	BRC	3	0	3	0,00
02/2015		51.720		48	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$	114	KRW	122.428	DUB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	KRW	47.476	$	44	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.027	KRW	1.088.825	FBF	0	(32)	(32)	(0,01)
02/2015	KRW	1.247.646	$	1.120	FBF	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	$	17.495	KRW	18.775.702	GLM	0	(344)	(344)	(0,08)
02/2015	KRW	5.243.702	$	4.838	JPM	112	(64)	48	0,01
02/2015	$	674	KRW	721.020	UAG	0	(15)	(15)	0,00
02/2015	MXN	10.401	$	764	BOA	59	0	59	0,01
02/2015		2.659		197	BPS	16	0	16	0,00
02/2015	$	1.595	MXN	21.458	BPS	0	(142)	(142)	(0,03)
02/2015		648		8.816	BRC	0	(51)	(51)	(0,01)
02/2015	MXN	26.720	$	1.963	BRC	154	0	154	0,03
02/2015		5.941		427	CBK	25	0	25	0,01
02/2015		4.563		312	DUB	3	0	3	0,00
02/2015	$	57	MXN	773	DUB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	MXN	2.980	$	204	FBF	2	0	2	0,00
02/2015		6.287		461	JPM	35	0	35	0,01
02/2015	$	3.159	MXN	44.895	JPM	0	(119)	(119)	(0,03)
02/2015		3.497		49.442	MSB	0	(149)	(149)	(0,03)
02/2015		11.791		162.220	RBC	0	(806)	(806)	(0,18)
02/2015		451		6.370	SCX	0	(19)	(19)	0,00
02/2015		198		2.920	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	MYR	1.608	$	479	BOA	22	0	22	0,00
02/2015		14.544		4.324	BRC	191	0	191	0,04
02/2015	$	267	MYR	885	BRC	0	(15)	(15)	0,00
02/2015		66		218	CBK	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	MYR	2.918	$	871	DUB	42	0	42	0,01
02/2015	$	327	MYR	1.093	DUB	0	(16)	(16)	0,00
02/2015		344		1.137	FBF	0	(21)	(21)	(0,01)
02/2015	MYR	590	$	170	GLM	2	0	2	0,00
02/2015	$	156	MYR	513	GLM	0	(10)	(10)	0,00
02/2015	MYR	964	$	280	HUS	6	0	6	0,00
02/2015	$	4.353	MYR	14.313	JPM	0	(286)	(286)	(0,07)
02/2015	MYR	19.799	$	5.653	JPM	28	(2)	26	0,01
02/2015		720		215	SCX	10	0	10	0,00
02/2015		907		271	SOG	13	0	13	0,00

Mes de liquidación	Divisa aentregar		Divisa arecibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	14.692	MYR	48.595	UAG	$ 0	$ (882)	$ (882)	(0,20)
02/2015	MYR	720	$	210	UAG	5	0	5	0,00
02/2015	NOK	9.916		1.457	GLM	136	0	136	0,03
02/2015		29.505		4.340	HUS	410	0	410	0,09
02/2015	$	1.309	NOK	9.195	MSB	0	(84)	(84)	(0,02)
02/2015	PHP	1.977	$	44	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.204	PHP	54.000	GLM	0	0	0	0,00
02/2015		85	RUB	4.756	BRC	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	RUB	2.631	$	39	CBK	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	$	160	RUB	10.855	CBK	21	0	21	0,00
02/2015		236		13.249	HUS	0	(15)	(15)	0,00
02/2015		983		56.571	JPM	13	(52)	(39)	(0,01)
02/2015	RUB	1.665	$	25	JPM	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	177	RUB	12.532	MSB	32	0	32	0,01
02/2015	RUB	3.037	$	43	MSB	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	THB	125.781		3.850	BOA	33	0	33	0,01
02/2015	$	130	THB	4.294	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	THB	19.895	$	601	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	140	THB	4.616	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		50		1.653	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	THB	11.124	$	337	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	4.103	THB	134.531	HUS	0	(21)	(21)	0,00
02/2015		313		10.294	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	THB	2.774	$	84	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	601	THB	19.878	MSB	2	0	2	0,00
02/2015		1.881		61.776	UAG	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	TWD	210.855	$	6.937	BRC	268	0	268	0,06
02/2015	$	76	TWD	2.301	JPM	0	(3)	(3)	0,00
03/2015		12	MXN	169	BOA	0	0	0	0,00
03/2015		5		77	SOG	0	0	0	0,00
04/2015	BRL	198	$	74	BOA	1	0	1	0,00
04/2015		87		36	BRC	4	0	4	0,00
04/2015		2.620		1.004	CBK	42	0	42	0,01
04/2015		958		395	JPM	43	0	43	0,01
04/2015	PEN	24.439		8.178	JPM	127	0	127	0,03
04/2015	$	9	PEN	27	JPM	0	0	0	0,00
05/2015		30	IDR	374.700	BRC	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		50		624.750	HUS	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		60		749.400	JPM	0	(1)	(1)	0,00
05/2015		422		5.228.580	JPM	0	(12)	(12)	0,00
06/2015		456	COP	1.090.068	BOA	0	(2)	(2)	0,00
06/2015		2.954		6.799.730	BPS	0	(123)	(123)	(0,03)
06/2015	COP	286.386	$	118	BRC	0	(1)	(1)	0,00
06/2015		143.665		59	CBK	0	(1)	(1)	0,00
06/2015	$	743	COP	1.766.483	DUB	0	(8)	(8)	0,00
07/2015	BRL	1.311	$	474	BOA	5	0	5	0,00
07/2015	$	29	BRL	79	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2015	BRL	23.461	$	8.648	DUB	255	0	255	0,06
07/2015	$	6	BRL	16	FBF	0	0	0	0,00
07/2015	BRL	2.070	$	736	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2015		186		68	MSB	1	0	1	0,00
07/2015		431		156	UAG	2	0	2	0,00
07/2015	$	1.248	BRL	3.447	UAG	0	(15)	(15)	0,00
10/2015	BRL	3.542	$	1.248	UAG	14	0	14	0,00
07/2017		1.300		458	BPS	69	0	69	0,02
						$ 5.209	$ (6.096)	$ (887)	(0,20)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 700**	**0,16**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco do Brasil S.A.			
1,225% vto. 29/06/2015	$ 200	$ 200	0,05
China Construction Bank			
1,700% vto. 16/04/2015	500	502	0,11
Total certificados de depósito		**$ 702**	**0,16**
Total de inversiones		**$ 445.534**	**101,32**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 437	$ 437	0,10
0,031% vto. 02/01/2015	£ 7	10	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 16	13	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 6.474	54	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,030% vto. 02/01/2015	$	377	$ 377	0,09
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	72	9	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	90	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	694	694	0,16
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	969	969	0,22
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	4	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	302	302	0,07
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1.420	183	0,04
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	4	3	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	158	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	11	17	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	585	585	0,13
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	10	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	11	11	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		14	17	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	8.275	69	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	175	175	0,04
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	13	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	396	396	0,09
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	12	10	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.355**	**0,99**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (10.152)**	**(2,31)**
Activo Neto			**$ 439.737**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Título en situación de impago.

(b) Valores con un valor total de mercado de $24 y posiciones de liquidez por importe de $559 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Valores con un valor total de mercado de $16.157 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(d) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(e) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(f) El Fondo PIMCO Emerging Multi-Asset Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(g) Posiciones de liquidez con un valor de $2.920 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(h) Valores con un valor total de mercado de $757 y posiciones de liquidez por importe de $490 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 94.417	$ 348.947	$ 375	$ 443.739
Depósitos en entidades de crédito	0	702	0	702
Instrumentos financieros derivados[4]	391	702	0	1.093
Totales	**$ 94.808**	**$ 350.351**	**$ 375**	**$ 445.534**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.177	$ 2.598	$ (5.036)	$ 3	$ 503	$ 1.770	$ (4.640)	$ 375	$ 3

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 105.281	$ 343.857	$ 5.177	$ 454.315
Instrumentos financieros derivados[4]	221	(273)	0	(52)
Totales	**$ 105.502**	**$ 343.584**	**$ 5.177**	**$ 454.263**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 7.919	$ 5.776	$ (7.950)	$ 110	$ (120)	$ (558)	$ 0	$ 5.177	$ (547)
Instrumentos financieros derivados[4]	(19)	0	398	0	(365)	(14)	0	0	0
Totales	**$ 7.900**	**$ 5.776**	**$ (7.552)**	**$ 110**	**$ (485)**	**$ (572)**	**$ 0**	**$ 5.177**	**$ (547)**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a unainversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase E EUR (Partially Hedged) y la Clase G Retail EUR (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 6	$ 7	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 1	€ 1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€ 216	$ 266	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	$ 45	€ 36	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 73	$ 90	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	4.016	4.923	CBK	63	0	63	0,01
01/2015	2	2	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$ 5.303	€ 4.276	JPM	0	(129)	(129)	(0,03)
02/2015	€ 2	$ 2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 1	€ 1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	4.923	4.016	CBK	0	(62)	(62)	(0,01)
				$ 69	$ (192)	$ (123)	(0,03)

(k) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
GSC	0,324%	31/12/2014	07/01/2015	$ 16.145	$ (16.151)	(0,04)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $5 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(I) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 1.154	$ (1.130)	$ 24
BPS	(64)	0	(64)
BRC	870	(620)	250
CBK	(88)	0	(88)
DUB	563	(570)	(7)
FBF	251	(290)	(39)
GLM	(240)	520	280
GST	89	0	89
HUS	(451)	470	19
JPM	(53)	(290)	(343)
MSB	20	0	20
MYC	(3)	0	(3)
RBC	(767)	530	(237)
RYL	11	0	11
SCX	(24)	0	(24)
SOG	523	(290)	233
UAG	(1.214)	1.140	(74)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		14.843.571	$ 148.578
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 31/12/2021	$	16.000	16.000
		ACCIONES	
China Mobile Ltd.		873.000	10.445
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.		2.435.000	9.192
		PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015	$	7.200	7.198
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014		6.700	6.699
		ACCIONES	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.		286.004	6.512
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.		1.923.000	5.593
		PAR (000S)	
Freddie Mac 0,000% vto. 28/04/2015	$	5.400	5.398
		ACCIONES	
Total S.A.		92.589	5.336
Naspers Ltd.		46.768	5.248
CCR S.A.		698.400	5.154
MTN Group Ltd.		233.759	5.141
Tencent Holdings Ltd.		321.100	5.118
Check Point Software Technoligies Ltd.		73.221	5.078
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	11.900	4.522
		ACCIONES	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.		320.554	4.488
China Petroleum & Chemical Corp.		4.608.000	4.407
Eurobank Ergasias S.A.		9.484.219	4.272
Grupo Financiero Banorte SAB de C.V.		674.778	4.224

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		15.430.123	$ 154.450
Samsung Electronics Co. Ltd.		6.349	8.074
		PAR (000S)	
Freddie Mac 0,000% vto. 28/04/2015	$	7.900	7.897
		ACCIONES	
MegaFon OAO		278.442	7.330
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.		1.622.000	7.199
		PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015	$	7.200	7.198
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014		6.700	6.700
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 11/03/2015		5.600	5.599
		ACCIONES	
Israel Chemicals Ltd.		731.464	5.141
Marine Harvest ASA		366.207	5.064
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.		446.367	4.947
AMBEV S.A.		750.405	4.937
Prada SpA		674.000	4.809
		PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/05/2015	$	4.800	4.798
		ACCIONES	
Matahari Department Store Tbk PT		3.548.900	4.775
BB Seguridade Participacoes S.A.		354.674	4.695
AIA Group Ltd.		871.600	4.674
Alrosa AO		4.311.918	4.614
Bashneft OAO		104.843	4.515
Carlsberg A/S		44.325	4.425

(a) El FondoPIMCO Emerging Multi-Asset Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas como mínimo. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BRASIL				
Banco Bradesco S.A.				
4,500% vto. 12/01/2017	$	300	$ 311	0,35
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	1.400	413	0,47
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		3.000	1.022	1,16
10,000% vto. 01/01/2025		7.900	2.603	2,95
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	200	196	0,22
Petrobras Global Finance BV				
2,603% vto. 17/03/2017		200	185	0,21
3,250% vto. 17/03/2017		900	851	0,96
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,500% vto. 06/02/2017		100	96	0,11
			5.677	6,43
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		500	499	0,56
CNPC General Capital Ltd.				
1,133% vto. 14/05/2017		200	200	0,23
			699	0,79
CANADÁ				
Bankof NewScotia				
2,050% vto. 30/10/2018		800	802	0,91
ISLAS CAIMÁN				
COA Summit CLO Ltd.				
1,581% vto. 20/04/2023		300	300	0,34
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		85	80	0,09
Race Point V CLO Ltd.				
1,541% vto. 15/12/2022		1.600	1.603	1,82
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		800	799	0,90
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		300	283	0,32
			3.065	3,47
CHINA				
Bank of China Ltd.				
5,000% vto. 13/11/2024		500	516	0,59
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		600	601	0,68
			1.117	1,27
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,542% vto. 07/11/2015		600	599	0,68
BPCE S.A.				
1,357% vto. 06/03/2017	£	500	785	0,89
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	2.000	2.515	2,85
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	1.100	1.178	1,33
Dexia Credit Local S.A.				
0,266% vto. 04/11/2015	€	200	242	0,27
1,375% vto. 18/09/2019		200	253	0,29
1,875% vto. 17/07/2017	£	300	477	0,54
2,000% vto. 22/01/2021	€	100	131	0,15
			6.180	7,00
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,348% vto. 22/05/2020		760	919	1,04
FMS Wertmanagement				
0,750% vto. 15/12/2017	£	100	155	0,18
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	300	$ 390	0,44
SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt				
0,444% vto. 11/12/2023		704	854	0,97
			2.318	2,63
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	10.000	68	0,08
5,250% vto. 01/02/2016		34.000	260	0,29
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015	€	100	121	0,14
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		400	397	0,45
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	23.000	173	0,20
5,014% vto. 27/12/2017	€	100	99	0,11
			1.118	1,27
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	1.000	996	1,13
IRLANDA				
Dureve Ltd.				
0,579% vto. 01/11/2095	€	114	134	0,15
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040		351	426	0,48
Asset Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,772% vto. 10/12/2028		159	192	0,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
5,000% vto. 09/02/2018		700	953	1,08
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		300	371	0,42
Claris RMBS Srl				
1,229% vto. 28/12/2061		781	960	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		1.100	1.554	1,76
4,750% vto. 01/08/2023		900	1.354	1,54
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050		185	229	0,26
			6.039	6,85
JAPÓN				
Shinsei Bank Ltd.				
7,375% vto. 14/09/2020		100	126	0,14
LUXEMBURGO				
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015	$	200	196	0,22
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	1.900	129	0,15
6,500% vto. 09/06/2022		10.000	713	0,81
7,500% vto. 03/06/2027		8.200	622	0,71
7,750% vto. 23/11/2034		3.100	241	0,27
Letras del Tesoro de México				
2,920% vto. 19/02/2015		112.500	761	0,86
			2.466	2,80
PAÍSES BAJOS				
Cairn CLO I BV				
0,413% vto. 15/10/2022	€	93	112	0,13
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022		256	310	0,35
			422	0,48
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		400	480	0,54
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	400	$ 519	0,59
5,125% vto. 30/03/2026		200	308	0,35
5,250% vto. 18/02/2024	$	400	442	0,50
5,500% vto. 26/10/2022		200	222	0,25
			1.971	2,23
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,013% vto. 22/05/2017		400	400	0,45
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	400	539	0,61
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		200	279	0,32
Banco de SabadellS.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		300	375	0,43
Bankia S.A.				
3,625% vto. 05/10/2016		550	704	0,80
4,500% vto. 26/04/2022		400	603	0,68
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	700	612	0,69
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	700	1.014	1,15
			4.126	4,68
SUECIA				
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018	$	400	396	0,45
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	100	156	0,18
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	400	403	0,45
			559	0,63
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051	£	127	200	0,22
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	200	237	0,27
HBOS PLC				
6,750% vto. 21/05/2018	$	100	112	0,13
HSBC Holdings PLC				
6,375% vto. 29/12/2049		400	405	0,46
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	200	312	0,35
Motor PLC				
0,650% vto. 25/08/2021	$	325	325	0,37
Severn Trent Utilities Finance PLC				
6,125% vto. 26/02/2024	£	400	786	0,89
			2.377	2,69
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Las Vegas Sands, LLC				
3,250% vto. 19/12/2020	$	891	887	1,01
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
4,875% vto. 15/07/2042		300	223	0,25
AES Corp.				
3,234% vto. 01/06/2019		200	195	0,22
Ally Financial, Inc.				
3,750% vto. 18/11/2019		400	395	0,45
Amgen, Inc.				
0,833% vto. 22/05/2019		200	200	0,23
2,200% vto. 22/05/2019		300	299	0,34
5,375% vto. 15/05/2043		400	466	0,53
Bank of America Corp.				
1,125% vto. 01/04/2019		500	501	0,57
2,600% vto. 15/01/2019		100	101	0,11

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
2,650% vto. 01/04/2019	$ 400	$ 403	0,46
3,625% vto. 17/03/2016	300	309	0,35
5,750% vto. 01/12/2017	100	111	0,13
Bank of America N.A.			
0,652% vto. 08/05/2017	500	499	0,57
CIT Group, Inc.			
5,000% vto. 15/05/2017	700	728	0,82
Devon Energy Corp.			
0,691% vto. 15/12/2015	900	901	1,02
General Motors Financial Co., Inc.			
2,750% vto. 15/05/2016	550	560	0,63
Goldman Sachs Group, Inc.			
7,500% vto. 15/02/2019	100	119	0,13
International Lease Finance Corp.			
5,750% vto. 15/05/2016	300	312	0,35
6,750% vto. 01/09/2016	200	213	0,24
JPMorgan Chase & Co.			
0,784% vto. 25/04/2018	800	799	0,90
4,950% vto. 25/03/2020	500	553	0,63
6,300% vto. 23/04/2019	100	116	0,13
MGM Resorts International			
6,625% vto. 15/07/2015	465	474	0,54
7,500% vto. 01/06/2016	500	529	0,60
Morgan Stanley			
1,514% vto. 25/04/2018	300	305	0,35
7,300% vto. 13/05/2019	400	475	0,54
Navient Corp.			
6,000% vto. 25/01/2017	100	105	0,12
Nissan Motor Acceptance Corp.			
0,785% vto. 03/03/2017	500	502	0,57
Reynolds American, Inc.			
4,850% vto. 15/09/2023	25	27	0,03
Springleaf Finance Corp.			
6,900% vto. 15/12/2017	300	320	0,36
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 01/12/2016	600	629	0,71
8,375% vto. 15/08/2017	200	217	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
3,300% vto. 15/02/2022	200	201	0,23
Verizon Communications, Inc.			
4,862% vto. 21/08/2046	4	4	0,00
5,150% vto. 15/09/2023	34	38	0,04
6,400% vto. 15/09/2033	6	7	0,01
		11.836	13,41
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
1,070% vto. 25/10/2034	$ 215	$ 199	
BCAP LLC Trust			
0,329% vto. 26/03/2037	156	153	0,17
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
0,911% vto. 15/06/2033	500	501	0,57
2,210% vto. 10/09/2045	2.617	263	0,30
Commercial Mortgage Trust			
5,819% vto. 10/07/2038	733	769	0,87
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,641% vto. 15/03/2039	717	747	0,85
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,330% vto. 25/09/2036	586	357	0,41
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,656% vto. 25/04/2035	230	223	0,25
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
1,185% vto. 15/02/2027	700	700	0,79
		3.912	4,44
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007			
5,875% vto. 01/06/2047	300	245	0,28
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005			
6,500% vto. 01/06/2023	25	25	0,03
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007			
7,467% vto. 01/06/2047	100	86	0,09
		356	0,40
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
BNP Paribas Securities Corp.			
0,130% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Valores del Tesoro protegidos contra la inflación 0,125% vto. 15/01/2023 por valor de $10.767. El producto de los contratos repo asciende a $10.500.)	10.500	10.500	11,90
Goldman Sachs & Co.			
0,170% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 4,000% vto. 01/03/2043 por valor de $1.647. El producto de los contratos de repo asciende a $1.600.)	$ 1.600	$ 1.600	1,81
J.P. Morgan Securities LLC			
0,140% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,875% vto. 30/06/2015 por valor de $205. El producto de los contratos repo asciende a $200.)	200	200	0,23
		12.300	13,94
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,080% vto. 01/05/2015	4.100	4.099	4,65
Federal Home Loan Bank			
0,040% vto. 07/01/2015	1.000	1.000	1,13
Freddie Mac			
0,070% vto. 25/03/2015	1.800	1.800	2,04
0,561% vto. 15/11/2043	1.410	1.414	1,60
		8.313	9,42
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)(b)			
0,125% vto. 15/07/2024	2.400	2.315	2,62
2,000% vto. 15/01/2026	2.512	2.883	3,27
Letras del Tesoro estadounidense (d)			
0,020% vto. 08/01/2015	315	315	0,35
0,048% vto. 26/02/2015 (d)	466	466	0,53
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 15/01/2015 (c)(e)	414	414	0,47
1,500% vto. 31/01/2019 (e)	1.200	1.201	1,36
1,875% vto. 30/11/2021	1.600	1.591	1,80
2,000% vto. 31/10/2021	500	501	0,57
2,125% vto. 30/09/2021 (a)	9.300	9.405	10,66
2,250% vto. 31/07/2021	500	510	0,58
		19.601	22,21
Total Estados Unidos		57.205	64,83
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 98.389**	**111,50**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2015	17	$ 7	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	71	(17)	(0,02)
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	71	15	0,02
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Largo	03/2015	25	32	0,04
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	03/2015	1	2	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	54	(144)	(0,16)
Futuros de marzo sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	03/2015	19	(3)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	8	(41)	(0,05)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	03/2015	67	(8)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	163	48	0,05
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	14	55	0,06
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	03/2015	3	(25)	(0,03)
				$ (79)	(0,09)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 99,000	23/01/2015	200	$ 2	$ 3	0,00
Opción de venta - Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	100,000	20/02/2015	112	1	2	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero con bonos del Tesoro estadounidense a 30 años	115,000	23/01/2015	14	0	0	0,00
				$ 3	$ 5	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.950,000	17/01/2015	4	$ (5)	$ (3)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (77)**	**(0,09)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 7.200	$ (10)	(0,01)
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	17.400	(14)	(0,02)
				$ (24)	(0,03)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variablea pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	$ 600	$ (16)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	37.900	(779)	(0,88)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	1.300	(265)	(0,30)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 15.400	288	0,33
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2024	8.400	(318)	(0,36)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 100	1	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	1.100	(62)	(0,07)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	700	(94)	(0,11)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2022	£ 1.100	(25)	(0,03)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	MXN 6.600	(5)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,660%	09/11/2021	2.600	(1)	0,00
					$ (1.276)	(1,44)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (1.300)**	**(1,47)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,700%	18/03/2015	$ 700	$ 2	$ 2	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Venta	1,500%	18/02/2015	2.000	0	0	0,00
						$ 2	$ 2	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	CNY 6,250	02/12/2015	$ 227	$ 3	$ 4	0,01
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	6,250	02/12/2015	907	10	17	0,02
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	CNH 6,310	03/12/2015	243	3	4	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	6,310	03/12/2015	896	11	16	0,02
					$ 27	$ 41	0,05

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variablea pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	$ 6.400	$ 15	$ 11	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,140%	01/12/2015	3.500	7	7	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,460%	27/11/2017	500	38	29	0,03
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,525%	27/11/2017	400	35	22	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/11/2017	500	36	26	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	13.800	40	24	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	09/11/2015	1.300	72	132	0,15
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	24/11/2015	1.300	70	132	0,15
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,113%	16/12/2015	7.900	21	14	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/10/2017	1.600	114	82	0,09
							$ 448	$ 479	0,54

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Fannie Mae	MSC	$ 110,938	07/01/2015	6.000.000	$ 0	$ 0	0,00
Opción de compra - Fannie Mae	MSC	112,750	07/01/2015	7.000.000	1	0	0,00
					$ 1	$ 0	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio[1]	Fecha de liquidación	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES STRADDLE							
Opción de compra y venta - Contrato de volatilidad a plazo a 6 meses frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 0,010	06/05/2015	$ 200	$ 17	$ 17	0,02
Opción de compra y venta - Contrato de volatilidad a plazo a 6 meses frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,010	19/05/2015	100	8	9	0,01
					$ 25	$ 26	0,03

[1] El precio de ejercicio y el coste final se determinan en una fecha futura, según los parámetros de volatilidad implícita.

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 100	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	400	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	500	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	500	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,950%	18/03/2015	$ 700	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	700	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BRC	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	1.100	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	18/02/2015	1.200	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	800	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	JPM	Venta	0,600%	18/02/2015	700	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,900%	18/02/2015	700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	1.100	(2)	(2)	(0,01)
						$ (19)	$ (10)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 100,500	13/02/2015	AUD 460	$ (3)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	93,870	13/02/2015	460	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	NZD 1,095	04/02/2015	300	(2)	(11)	(0,01)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,105	04/02/2015	100	0	(4)	(0,01)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 0,795	16/01/2015	400	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	0,795	16/01/2015	478	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,465	22/01/2015	€ 719	(8)	(14)	(0,02)
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,460	05/02/2015	300	(3)	0	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 151,300	09/02/2015	300	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,425	22/01/2015	719	(5)	0	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,400	05/02/2015	300	(2)	(4)	(0,01)
Opción de venta - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 142,000	09/02/2015	300	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,885	05/02/2015	£ 300	(4)	(9)	(0,01)
Opción de compra - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 193,500	13/02/2015	240	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,830	05/02/2015	300	(4)	0	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 181,200	13/02/2015	240	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	BRL 2,815	12/02/2015	$ 300	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,600	11/03/2015	400	(7)	(19)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	2.100	(62)	(123)	(0,14)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	200	(4)	(9)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	10/06/2015	$ 300	$ (8)	$ (19)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	600	(16)	(39)	(0,05)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	CNY 6,500	02/12/2015	227	(1)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	6,500	02/12/2015	907	(4)	(7)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	CNH 6,492	03/12/2015	243	(2)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	6,492	03/12/2015	896	(6)	(8)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	BRL 2,815	12/02/2015	100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN 15,100	12/02/2015	410	(2)	(3)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	BRL 2,595	12/02/2015	100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,595	12/02/2015	300	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	800	(19)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	100	(2)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	3.500	(103)	(15)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	1.600	(88)	(22)	(0,03)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	MXN 13,350	04/02/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	14,200	12/02/2015	410	(2)	(1)	0,00
					$ (381)	$ (330)	(0,38)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variablea pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de liquidación	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	$ 300	$ (1)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,150%	01/12/2015	700	(8)	(9)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	1.300	(16)	(22)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,460%	27/11/2017	2.100	(38)	(32)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,525%	27/11/2017	1.700	(35)	(24)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/11/2017	2.100	(36)	(30)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	2.800	(40)	(48)	(0,05)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	07/01/2015	1.000	(10)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	900	(4)	(7)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	900	(5)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	06/02/2015	1.000	(13)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años, negociada en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	09/11/2015	4.900	(75)	(128)	(0,14)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	24/11/2015	4.700	(71)	(123)	(0,14)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,000%	16/12/2015	1.700	(21)	(16)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/10/2017	6.900	(118)	(94)	(0,11)
							$ (492)	$ (535)	(0,61)

PERMUTA DE CORRELACIÓN

Correlación a pagar/por cobrar	Activo de correlación	Precio de ejercicio de correlación	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-BRL frente a EUR-BRL	80,000%	29/04/2015	FBF	$ 100	$ (2)	$ 0	$ (2)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 300	$ (8)	$ (11)	$ 3	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	300	(8)	(13)	5	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	500	(14)	(18)	4	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	BPS	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	CBK	600	5	4	1	0,01
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 100	(10)	(4)	(6)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BOA	$ 300	(2)	(1)	(1)	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	HUS	100	(1)	0	(1)	0,00
					$ (37)	$ (42)	$ 5	(0,04)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	1,000%	20/12/2019	BOA	JPY 75.000	$ 10	$ 10	$ 0	0,01
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	BOA	$ 100	14	13	1	0,02
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	262	0	0	0	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	GST	262	(1)	(1)	0	0,00
					$ 23	$ 22	$ 1	0,03

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de liquidación	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,600%	02/01/2015	BPS	BRL 13.400	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	3.400	(11)	10	(21)	(0,01)
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	£ 20	2	0	2	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	20	2	0	2	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	35	3	0	3	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BPS	20	2	0	2	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	GLM	15	2	1	1	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	100	6	0	6	0,01
						$ 6	$ 11	$ (5)	0,01

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de liquidación	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Enhanced RAFI Emerging Markets	39.925	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 86.361	29/05/2015	BOA	$ 3	$ 0	$ 3	0,00

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa aentregar	Divisa arecibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 2.858	$ 2.435	BOA	$ 96	$ 0	$ 96	0,11
01/2015	$ 3.480	AUD 4.253	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	854	984	GLM	0	(49)	(49)	(0,06)
01/2015	AUD 2.222	$ 1.849	GLM	31	0	31	0,04
01/2015	$ 705	AUD 843	HUS	0	(15)	(15)	(0,02)
01/2015	AUD 1.000	$ 862	HUS	44	0	44	0,05
01/2015	$ 3.431	BRL 9.005	BPS	0	(43)	(43)	(0,05)
01/2015	BRL 9.005	$ 3.445	BPS	57	0	57	0,07
01/2015	1.072	450	CBK	47	0	47	0,05
01/2015	$ 403	BRL 1.072	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	1.675	4.310	DUB	0	(54)	(54)	(0,06)
01/2015	BRL 4.310	$ 1.623	DUB	1	0	1	0,00
01/2015	9.021	3.595	FBF	201	0	201	0,23
01/2015	$ 3.781	BRL 9.021	FBF	0	(387)	(387)	(0,44)
01/2015	BRL 12	$ 5	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	$ 4	BRL 12	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	1.570	4.171	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 4.171	$ 1.796	UAG	227	0	227	0,26
01/2015	$ 0	CLP 106	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	1.409	€ 1.135	BOA	0	(36)	(36)	(0,04)
01/2015	22.930	18.693	CBK	0	(311)	(311)	(0,35)
01/2015	€ 241	$ 296	DUB	4	0	4	0,00
01/2015	$ 197	€ 160	GLM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€ 822	$ 1.023	GLM	28	0	28	0,03
01/2015	$ 45	€ 37	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 18.915	$ 23.458	JPM	570	0	570	0,65
01/2015	HUF 6.741	28	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	$ 1.144	JPY 137.218	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY 461.618	$ 3.901	FBF	51	0	51	0,06
01/2015	$ 982	JPY 116.200	HUS	0	(13)	(13)	(0,01)
01/2015	JPY 72.000	$ 595	JPM	0	(5)	(5)	(0,01)
01/2015	$ 2.372	JPY 280.200	JPM	0	(35)	(35)	(0,04)
01/2015	NZD 839	$ 654	BOA	1	(3)	(2)	0,00
01/2015	$ 703	NZD 898	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	176	226	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 4.253	$ 3.473	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	€ 17.106	20.971	CBK	265	0	265	0,30
02/2015	$ 3.655	€ 2.988	JPM	0	(38)	(38)	(0,04)
02/2015	€ 3.049	$ 3.739	RBC	48	0	48	0,05
02/2015	£ 2.171	3.393	MSB	8	0	8	0,01
02/2015	21	33	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$ 49	HKD 379	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	1.602	INR 101.364	BRC	0	(12)	(12)	(0,01)
02/2015	1	62	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	JPY 137.218	$ 1.144	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 46	KRW 49.448	DUB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN 14.382	$ 1.061	BPS	87	0	87	0,10
02/2015	11.168	819	BPS	64	0	64	0,07
02/2015	$ 2.746	MXN 37.548	CBK	0	(203)	(203)	(0,23)
02/2015	MXN 1.812	$ 123	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	26.270	1.892	JPM	113	0	113	0,13
02/2015	$ 1.739	MXN 23.828	JPM	0	(125)	(125)	(0,14)
02/2015	MXN 12.538	$ 887	MSB	38	0	38	0,04
02/2015	18.449	1.305	RBC	56	0	56	0,06

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 437	NOK 2.970	BOA	$ 0	$ (41)	$ (41)	(0,05)
02/2015	NOK 2.990	$ 428	BOA	30	0	30	0,03
03/2015	CAD 2.917	2.532	CBK	18	(1)	17	0,02
04/2015	BRL 2.779	1.145	CBK	125	0	125	0,14
04/2015	6.178	2.545	JPM	276	0	276	0,31
07/2015	4.310	1.589	DUB	47	0	47	0,05
				$ 2.536	$ (1.378)	$ 1.158	1,31

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 824**	**0,93**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (f)				
3,500% vto. 15/01/2045	$	(700)	$ (729)	(0,83)
3,500% vto. 01/02/2045		(5.000)	(5.199)	(5,89)
4,500% vto. 15/01/2045		(6.000)	(6.514)	(7,38)
			(12.442)	(14,10)
Total valores vendidos en corto			**$ (12.442)**	**(14,10)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Credit Suisse AG				
0,440% vto. 12/01/2015	$	600	$ 600	0,68
0,553% vto. 24/08/2015		100	100	0,11
Intesa Sanpaolo SpA				
1,650% vto. 07/04/2015		1.000	1.002	1,14
Total certificados de depósito			**$ 1.702**	**1,93**
Total de inversiones			**$ 87.096**	**98,70**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	85	$ 85	0,10
0,031% vto. 02/01/2015	£	9	14	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	26	22	0,03
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	3	3	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	102	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	73	73	0,08
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	1	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	18	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	135	135	0,15
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		189	189	0,21
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	10	13	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	59	59	0,07
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	15	23	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	114	114	0,13
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	135	12	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	4	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	46	56	0,06
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	131	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	34	34	0,04
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	36	43	0,05
0,030% vto. 02/01/2015	$	77	77	0,09
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	19	16	0,02
Total depósitos a un día			**$ 978**	**1,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 166**	**0,19**
Activo Neto			**$ 88.240**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de $14.602 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Valores con un valor total de mercado de $447 y posiciones de liquidez por importe de $625 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de $341 y posiciones de liquidez por un valor de $5.183 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $129 y posiciones de liquidez por importe de $198 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(f) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(g) Posiciones de liquidez por importe de $150 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de ventas en corto y opciones conforme a contratos de corretaje de primera fila y contratos que regulan las operaciones de opciones cotizadas.

(h) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 98.255	$ 134	$ 98.389
Depósitos en entidades de crédito	0	1.702	0	1.702
Instrumentos financieros derivados[4]	(74)	(479)	0	(553)
Ventas en corto	0	(12.442)	0	(12.442)
Totales	**$ (74)**	**$ 87.036**	**$ 134**	**$ 87.096**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 909	$ 430	$ (1.158)	$ 0	$ (17)	$ (30)	$ 0	$ 134	$ (19)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 192.757	$ 909	$ 193.666
Instrumentos financieros derivados[4]	(2.008)	384	0	(1.624)
Ventas en corto	0	(2.804)	0	(2.804)
Totales	**$ (2.008)**	**$ 190.337**	**$ 909**	**$ 189.238**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 3-sep-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013(6)
Valores mobiliarios	$ 0	$ 898	$ 0	$ 0	$ 0	$ 11	$ 0	$ 909	$ 11

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	$ 6.084	$ (6.088)	(6,90)
BPG	0,365%	12/12/2014	12/01/2015	1.220	(1.221)	(1,38)
GSC	0,305%	17/12/2014	28/01/2015	2.497	(2.500)	(2,83)
GSC	0,360%	17/12/2014	28/01/2015	2.336	(2.336)	(2,65)
GSC	0,375%	15/12/2014	15/01/2015	1.636	(1.638)	(1,86)
MSC	0,324%	15/12/2014	15/01/2015	415	(415)	(0,47)
UBS	0,324%	08/12/2014	05/01/2015	505	(505)	(0,57)
					$ (14.703)	(16,66)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $6 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 37	$ 4.934	$ 4.971
BPS	164	(270)	(106)
BRC	(27)	0	(27)
CBK	(108)	0	(108)
DUB	(40)	0	(40)
FBF	(151)	330	179
GLM	(136)	260	124
GST	(12)	0	(12)
HUS	33	0	33
JPM	733	(640)	93
MSB	46	0	46
MYC	(6)	0	(6)
RBC	104	0	104
UAG	187	(170)	17

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	64.200	$	64.197
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 18/06/2014		61.100		61.094
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 30/09/2021		24.200		24.207
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		22.500		22.428
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		20.100		20.097
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/04/2014		15.540		15.538
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 21/08/2014	MXN	2.050.000		15.117
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014	$	11.400		11.399
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	25.700		10.129
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 1,125% vto. 22/04/2019	€	7.000		9.651
Fannie Mae 0,000% vto. 02/10/2014	$	8.200		8.198
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	17.300		6.636
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	6.100		6.104
Fannie Mae 0,000% vto. 12/01/2015		5.900		5.898
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018		5.100		5.086
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	2.600		4.246
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 30/04/2016	$	4.200		4.200
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		4.200		4.198
SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt 0,444% vto. 11/12/2023	€	3.000		4.178
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014	$	4.100		4.100

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	64.200	$	64.199
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 18/06/2014		61.100		61.097
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/09/2018		33.600		33.598
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016		24.000		23.963
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		21.300		21.249
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018		21.330		20.933
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		20.100		20.099
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 21/08/2014	MXN	2.050.000		15.504
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 30/09/2021	$	14.900		14.988
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 31/12/2017		14.900		14.666
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014		11.400		11.400
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	22.700		9.359
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 15/11/2016	€	5.900		8.512
Fannie Mae 0,000% vto. 02/10/2014	$	8.200		8.199
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 1,125% vto. 22/04/2019	€	5.000		6.940
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	6.100		6.143
Fannie Mae 0,000% vto. 12/01/2015		5.900		5.899
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		5.400		5.394
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018		5.100		5.120
Fannie Mae 3,000% vto. 01/06/2043		4.915		4.746

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO EqS Emerging Markets Fund

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	2.488.626	$ 24.901	4,37
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Iluka Resources Ltd.	1.128.105	5.431	0,95
BERMUDAS			
Seadrill Ltd.	123.449	1.420	0,25
BRASIL			
AMBEV S.A.	1.229.909	7.650	1,34
CCR S.A.	1.197.500	6.942	1,22
CETIP S.A. - Mercados Organizados	628.721	7.616	1,34
Kroton Educacional S.A.	937.392	5.466	0,96
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	255.238	4.555	0,80
		32.229	5,66
CAMBOYA			
NagaCorp Ltd.	8.992.000	7.327	1,29
CHINA			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Great Wall Motor Co. Ltd.	1.720.000	9.762	1,71
Qingdao Haier Co. Ltd.	826.922	2.472	0,44
		12.234	2,15
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Want Want China Holdings Ltd.	5.747.000	7.553	1,33
ENERGÍA			
China Petroleum & Chemical Corp.	13.752.000	11.137	1,95
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
China Construction Bank Corp.	21.231.292	19.573	3,43
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	2.802.600	14.010	2,46
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	23.395.000	17.082	3,00
		50.665	8,89
INDUSTRIA GENERAL			
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd.	1.445.339	5.195	0,91
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Baidu, Inc.	34.728	7.917	1,39
Tencent Holdings Ltd.	843.800	12.209	2,14
		20.126	3,53
Total China		106.910	18,76
FRANCIA			
Total S.A.	159.322	8.162	1,43
GRECIA			
Eurobank Ergasias S.A.	25.297.630	5.651	0,99
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	2.594.122	14.258	2,50
China High Precision Automation Group Ltd.	6.304.000	$ 496	0,09
China Mobile Ltd.	1.194.000	14.016	2,46
China Overseas Land & Investment Ltd.	2.304.000	6.830	1,20
		35.600	6,25
INDIA			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Bajaj Auto Ltd.	155.972	5.997	1,05
Tata Motors Ltd.	1.751.823	13.704	2,41
		19.701	3,46
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
ITC Ltd.	607.533	3.539	0,62
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Axis Bank Ltd.	1.699.634	13.453	2,36
Housing Development Finance Corp. Ltd.	778.709	13.964	2,45
		27.417	4,81
ASISTENCIA SANITARIA			
Lupin Ltd.	308.441	6.969	1,22
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
HCL Technologies Ltd.	311.674	7.871	1,38
Total India		65.497	11,49
INDONESIA			
Matahari Department Store Tbk PT	5.709.800	6.880	1,21
ISRAEL			
Check Point Software Technologies Ltd.	122.944	9.660	1,69
JAPÓN			
Mitsubishi Electric Corp.	588.000	6.978	1,22
NSK Ltd.	752.000	8.870	1,56
Omron Corp.	143.600	6.418	1,13
		22.266	3,91
MACAO			
Sands China Ltd.	919.600	4.483	0,79
MÉXICO			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	3.438.647	6.233	1,09
Grupo Financiero Banorte SAB de C.V.	1.071.300	5.925	1,04
		12.158	2,13
NORUEGA			
Marine Harvest ASA	528.700	7.216	1,27
PERÚ			
Cementos Pacasmayo SAA	1.157.828	10.096	1,77
Credicorp Ltd.	71.795	11.500	2,02
		21.596	3,79
POLONIA			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	514.251	5.145	0,90
RUSIA			
Alrosa AO	310.506	351	0,06
Magnit PJSC	108.882	4.921	0,86
		5.272	0,92
SUDÁFRICA			
FirstRand Ltd.	920.703	$ 4.002	0,70
MTN Group Ltd.	572.002	10.880	1,91
Naspers Ltd.	64.176	8.301	1,46
		23.183	4,07
COREA DEL SUR			
Amorepacific Corp.	3.001	6.058	1,06
Kia Motors Corp.	326.836	15.530	2,73
POSCO	22.139	5.577	0,98
Samsung Electronics Co. Ltd.	16.968	20.400	3,58
SK Telecom Co. Ltd.	16.133	3.946	0,69
		51.511	9,04
TAIWÁN			
Chicony Electronics Co. Ltd.	3.831.050	10.668	1,87
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1.923.760	5.313	0,93
MediaTek, Inc.	1.025.000	14.901	2,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.588.283	25.679	4,51
		56.561	9,93
TAILANDIA			
Kasikornbank PCL	1.156.900	8.001	1,40
TURQUÍA			
Turkiye Garanti Bankasi A/S	951.915	3.819	0,67
ESTADOS UNIDOS			
Samsonite International S.A.	1.694.700	5.022	0,88
Total Acciones Ordinarias		511.000	89,67
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Kweichow Moutai Co. Ltd.			
Venc. 15/01/2016	1.805	55	0,01
Venc. 22/05/2018	58.905	1.801	0,32
Venc. 23/07/2018	258.893	7.913	1,39
UBS AG			
Venc. 03/04/2015	83.050	2.538	0,44
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd.			
Venc. 15/01/2016	32.816	118	0,02
Total valores vinculados con la renta variable		12.425	2,18
VALORES PREFERENTES			
Compania Brasileira de Distribuicao	180.301	6.690	1,17
Itau Unibanco Holding S.A.	861.086	11.203	1,97
Total Valores Preferentes		17.893	3,14
	PAR (000S)		
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (b)			
0,060% vto. 14/05/2015	$ 14	14	0,00
0,066% vto. 21/05/2015	30	30	0,01
Total obligaciones del Tesoro de Estados Unidos		44	0,01
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 566.263**	**99,37**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)
*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE INDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	4.847	Tipo de interés EURIBOR a 1 mes más un margen especificado	€ 1.380	23/11/2015	GST	$ (2)	$ 0	$ (2)	0,00
A pagar	Índice Korea Stock Exchange KOSPI 200	52.000.000	Cero	KRW 13.109.232	13/03/2015	BOA	(383)	0	(383)	(0,07)
A pagar	Alerus Financial Corp.	2.848.962	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 2.404	12/05/2015	BOA	527	0	527	0,09
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	3.334	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	85	08/04/2015	DUB	19	3	16	0,01
A pagar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	1.045.044	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	2.823	30/11/2015	SOG	302	0	302	0,05
							$ 463	$ 3	$ 460	0,08

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	8.339	AUD	10.191	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	AUD	10.191	$	8.673	DUB	333	0	333	0,06
01/2015	BRL	4.180		1.602	BOA	29	0	29	0,01
01/2015	$	1.574	BRL	4.180	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		5.132		13.631	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL	13.631	$	5.246	BPS	118	0	118	0,02
01/2015	$	6.926	BRL	17.821	DUB	0	(222)	(222)	(0,04)
01/2015	BRL	17.821	$	6.709	DUB	5	0	5	0,00
01/2015	$	1.603	BRL	4.180	GLM	0	(30)	(30)	(0,01)
01/2015	BRL	4.180	$	1.574	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	$	2.523	BRL	6.466	JPM	0	(90)	(90)	(0,02)
01/2015	BRL	6.466	$	2.488	JPM	55	0	55	0,01
01/2015	$	1.317	BRL	3.532	MSB	12	0	12	0,00
01/2015	BRL	3.532	$	1.330	MSB	1	0	1	0,00
01/2015	$	962	BRL	2.555	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	2.555	$	994	RBC	33	0	33	0,01
01/2015	$	1.330	BRL	3.532	SOG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	3.532	$	1.318	SOG	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	$	10.258	CLP	5.995.234	FBF	0	(389)	(389)	(0,07)
01/2015		1.777	CZK	38.780	BRC	0	(83)	(83)	(0,01)
01/2015		534	IDR	6.575.756	DUB	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		5.165		64.354.209	FBF	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	IDR	5.835.750	$	465	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	1.206	IDR	14.939.906	HUS	0	(8)	(8)	0,00
01/2015		3.635		44.776.505	SCX	0	(46)	(46)	(0,01)
01/2015	IDR	16.275.375	$	1.275	SOG	0	(30)	(30)	(0,01)
01/2015	$	529	IDR	6.828.877	UAG	18	0	18	0,00
01/2015		3.550	ILS	13.770	BPS	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	ILS	23.000	$	5.933	BPS	22	0	22	0,00
01/2015	$	1.267	ILS	4.927	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	INR	569.529	$	9.129	CBK	142	0	142	0,02
01/2015	$	993	INR	61.886	JPM	0	(16)	(16)	0,00
01/2015		333	PLN	1.112	BOA	0	(20)	(20)	0,00
01/2015		613		2.050	BRC	0	(37)	(37)	(0,01)
01/2015		1.049		3.515	CBK	0	(60)	(60)	(0,01)
01/2015		459		1.547	GLM	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	PLN	2.595	$	772	HUS	42	0	42	0,01
01/2015	$	895	PLN	2.992	JPM	0	(54)	(54)	(0,01)
01/2015	PLN	969	$	287	RBC	15	0	15	0,00
01/2015	$	2.193	PLN	7.365	UAG	0	(122)	(122)	(0,02)
01/2015		7.894	RUB	432.573	HUS	0	(706)	(706)	(0,12)
01/2015	RUB	430.075	$	6.929	HUS	32	(250)	(218)	(0,04)
01/2015	$	375	RUB	25.194	JPM	44	0	44	0,01
01/2015	RUB	27.692	$	489	JPM	29	0	29	0,00
01/2015	TRY	4.998		2.194	BRC	69	0	69	0,01
01/2015		3.255		1.445	DUB	61	0	61	0,01
01/2015	$	11.924	TRY	27.625	HUS	0	(180)	(180)	(0,03)
01/2015	TRY	2.744	$	1.184	JPM	18	0	18	0,00
01/2015		727		316	RBC	7	0	7	0,00
01/2015	ZAR	6.093		516	BOA	0	(9)	(9)	0,00
01/2015		56.313		4.898	BRC	50	0	50	0,01
01/2015	$	1.404	ZAR	16.336	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	ZAR	6.408	$	579	CBK	27	0	27	0,00
01/2015	$	32.289	ZAR	361.998	DUB	0	(1.125)	(1.125)	(0,20)
01/2015	ZAR	78.264	$	6.659	HUS	0	(79)	(79)	(0,01)
01/2015	$	2.893	ZAR	32.145	JPM	0	(126)	(126)	(0,02)
01/2015	ZAR	11.377	$	1.015	RBC	36	0	36	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	AUD	10.191	$	8.321	BPS	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	BRL	931		352	DUB	4	0	4	0,00
02/2015		4.489		1.749	MSB	72	0	72	0,01
02/2015	$	4.211	BRL	11.102	UAG	0	(66)	(66)	(0,01)
02/2015	€	51.103	$	64.010	BOA	2.146	0	2.146	0,38
02/2015	$	3.760	€	2.997	BOA	0	(132)	(132)	(0,02)
02/2015	€	11.000	$	13.696	BPS	380	0	380	0,07
02/2015	$	46.330	€	37.176	BPS	0	(1.325)	(1.325)	(0,23)
02/2015	€	8.481	$	10.555	CBK	288	0	288	0,05
02/2015	$	20.011	€	16.088	DUB	0	(535)	(535)	(0,09)
02/2015	€	50	$	61	FBF	1	0	1	0,00
02/2015	$	16.728	€	13.500	GLM	0	(385)	(385)	(0,07)
02/2015	€	8.611	$	10.711	GLM	287	0	287	0,05
02/2015		4.644		5.788	HUS	166	0	166	0,03
02/2015	$	1.365	HKD	10.586	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		690		5.351	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	2.968	$	383	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	INR	80.895		1.297	BPS	28	0	28	0,00
02/2015	$	3.981	INR	248.801	BRC	0	(80)	(80)	(0,01)
02/2015	INR	376.723	$	6.011	CBK	108	(4)	104	0,02
02/2015		244.508		3.910	FBF	76	0	76	0,01
02/2015		23.047		369	GLM	8	0	8	0,00
02/2015		376.934		6.034	JPM	123	0	123	0,02
02/2015	$	1.586	INR	98.825	JPM	0	(36)	(36)	(0,01)
02/2015	INR	104.093	$	1.642	SOG	11	(1)	10	0,00
02/2015	$	3.440	INR	217.590	SOG	0	(28)	(28)	(0,01)
02/2015	INR	453.268	$	7.250	UAG	142	0	142	0,02
02/2015	$	1.354	INR	84.721	UAG	0	(25)	(25)	0,00
02/2015		1.808	JPY	209.900	AZD	0	(57)	(57)	(0,01)
02/2015		2.096		246.200	CBK	0	(42)	(42)	(0,01)
02/2015		833		99.200	HUS	0	(6)	(6)	0,00
02/2015		2.750		323.400	JPM	0	(51)	(51)	(0,01)
02/2015	JPY	3.481.327	$	29.872	MSB	825	0	825	0,14
02/2015	KRW	801.605		745	BOA	13	0	13	0,00
02/2015	$	920	KRW	974.896	BRC	0	(29)	(29)	(0,01)
02/2015	KRW	1.118.195	$	1.008	CBK	0	(13)	(13)	0,00
02/2015		1.495.213		1.354	FBF	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	$	2.404	KRW	2.548.721	FBF	0	(76)	(76)	(0,01)
02/2015		48.719		52.279.889	GLM	0	(962)	(962)	(0,17)
02/2015		2.949		3.264.307	HUS	33	0	33	0,01
02/2015	KRW	7.057.492	$	6.424	JPM	29	(52)	(23)	0,00
02/2015	$	4.352	KRW	4.606.157	JPM	0	(144)	(144)	(0,03)
02/2015	KRW	1.120.050	$	1.003	MSB	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	$	1.939	KRW	2.071.938	UAG	0	(46)	(46)	(0,01)
02/2015	KRW	1.510.521	$	1.352	UAG	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	MXN	34.849		2.529	BOA	171	(2)	169	0,03
02/2015	$	1.165	MXN	15.865	BOA	0	(91)	(91)	(0,02)
02/2015	MXN	61.220	$	4.622	BPS	477	0	477	0,08
02/2015		43.475		3.181	BRC	237	0	237	0,04
02/2015	$	1.725	MXN	23.450	BRC	0	(137)	(137)	(0,02)
02/2015		186		2.532	CBK	0	(14)	(14)	0,00
02/2015	MXN	5.189	$	377	CBK	26	0	26	0,00
02/2015	$	160	MXN	2.186	GLM	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	MXN	4.448	$	326	GLM	25	0	25	0,00
02/2015		24.689		1.666	HUS	0	(6)	(6)	0,00
02/2015		11.897		873	JPM	67	0	67	0,01
02/2015	$	9.503	MXN	136.149	JPM	0	(284)	(284)	(0,05)
02/2015		6.627		93.704	MSB	0	(282)	(282)	(0,05)
02/2015	MXN	182.659	$	13.617	RBC	1.249	0	1.249	0,22
02/2015	$	8.808	MXN	123.467	RBC	0	(447)	(447)	(0,08)
02/2015		6.628		93.704	SCX	0	(283)	(283)	(0,05)
02/2015	MXN	9.823	$	721	UAG	56	0	56	0,01
02/2015	$	851	MYR	2.811	BRC	0	(52)	(52)	(0,01)
02/2015	MYR	6.552	$	1.914	GLM	52	0	52	0,01
02/2015	$	294	MYR	967	GLM	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	MYR	10.257	$	2.923	JPM	12	(4)	8	0,00
02/2015		879		249	SOG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	26.419	MYR	87.243	UAG	0	(1.626)	(1.626)	(0,29)
02/2015		659	NOK	4.855	BPS	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	NOK	28.649	$	4.210	GLM	394	0	394	0,07
02/2015		82.135		12.081	HUS	1.140	0	1.140	0,20
02/2015	$	3.730	NOK	26.145	MSB	0	(247)	(247)	(0,04)
02/2015		647	THB	21.371	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	THB	104.858	$	3.192	BRC	17	(7)	10	0,00
02/2015	$	449	THB	14.615	GLM	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	THB	41.383	$	1.251	HUS	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	$	1.309	THB	43.155	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	THB	9.248	$	280	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	617	THB	20.034	MSB	0	(9)	(9)	0,00
02/2015	THB	30.925	$	935	MSB	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		11.465		347	SOG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	6.356	THB	208.722	UAG	0	(22)	(22)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	TWD	127.840	$	4.206	BRC	$ 163	$ 0	$ 163	0,03
03/2015	$	6.592	MXN	93.601	BOA	0	(271)	(271)	(0,05)
03/2015		2.544		36.152	SOG	0	(102)	(102)	(0,02)
04/2015		1.559	BRL	4.180	BOA	0	(25)	(25)	0,00
04/2015	BRL	3.532	$	1.282	MSB	0	(15)	(15)	0,00
04/2015	CLP	156.101		250	BPS	0	(5)	(5)	0,00
06/2015	$	6.081	COP	13.994.570	BPS	0	(254)	(254)	(0,04)
07/2015	BRL	17.821	$	6.569	DUB	194	0	194	0,03
						$ 10.223	$ (12.153)	$ (1.930)	(0,34)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (1.467)**	**(0,26)**
Total de inversiones	**$ 564.796**	**99,11**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	50	$ 50	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	25	39	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	339	278	0,05
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	20	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	43	43	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	4	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	0	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	79	79	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	0	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	111	111	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	4	5	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	34	34	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	41	64	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	67	67	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		20	24	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	25	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	20	20	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	15	18	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	45	45	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	248	203	0,04
Total depósitos a un día			**$ 1.086**	**0,19**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 3.987**	**0,70**
Activo Neto			**$ 569.869**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo PIMCO EqS Emerging Markets Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Valores con un valor total de mercado de $44 y posiciones de liquidez por importe de $4.647 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(c) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 171.226	$ 394.541	$ 496	$ 566.263
Instrumentos financieros derivados[4]	(385)	(1.082)	0	(1.467)
Totales	**$ 170.841**	**$ 393.459**	**$ 496**	**$ 564.796**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/(primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 496	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 496	$ 0

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 498.657	$ 966.382	$ 496	$ 1.465.535
Instrumentos financieros derivados[4]	927	(1.716)	0	(789)
Totales	**$ 499.584**	**$ 964.666**	**$ 496**	**$ 1.464.746**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/(primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 843	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (347)	$ 0	$ 496	$ (347)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(d) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (57)	$ 0	$ (57)
BOA	1.952	(1.850)	102
BPS	(587)	310	(277)
BRC	112	0	112
CBK	460	(280)	180
DUB	(1.272)	731	(541)
FBF	(406)	380	(26)
GLM	(670)	1.030	360
GST	(2)	0	(2)
HUS	170	0	170
JPM	(482)	370	(112)
MSB	333	(340)	(7)
RBC	892	(840)	52
SCX	(329)	310	(19)
SOG	138	(250)	(112)
UAG	(1.719)	1.560	(159)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO EqS Emerging Markets Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	87.022.088	$ 871.038
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	16.142.283	76.791
Samsung Electronics Co. Ltd.	37.565	48.171
CCR S.A.	3.981.000	29.944
Itau Unibanco Holding S.A.	1.830.980	25.706
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	1.836.964	25.618
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	8.652.000	25.131
Axis Bank Ltd.	832.305	20.627
CETIP S.A. - Mercados Organizados	1.846.300	20.503
AMBEV S.A.	2.661.189	19.534
Compania Brasileira de Distribuicao	419.451	19.431
Kia Motors Corp.	329.803	18.641
China Overseas Land & Investment Ltd.	6.436.000	17.390
China Mobile Ltd.	1.436.000	17.112
Iluka Resources Ltd.	1.896.574	17.057
Eurobank Ergasias S.A.	37.570.902	16.357
Marine Harvest ASA	1.365.357	15.914
Tencent Holdings Ltd.	996.100	15.841
AIA Group Ltd.	3.160.334	15.737
Omron Corp.	387.800	15.485

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	94.779.177	$ 948.683
Samsung Electronics Co. Ltd.	70.134	91.825
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	13.554.000	56.063
Itau Unibanco Holding S.A.	3.193.075	47.845
Kia Motors Corp.	841.454	45.225
China Shenhua Energy Co. Ltd.	16.497.000	44.929
Credicorp Ltd.	278.331	40.671
Compania Brasileira de Distribuicao	852.300	38.376
MegaFon OAO	1.388.568	37.644
Israel Chemicals Ltd.	4.657.596	37.621
AIA Group Ltd.	7.294.200	36.354
BB Seguridade Participacoes S.A.	2.954.199	35.440
AMBEV S.A.	5.041.491	35.335
Marine Harvest ASA	2.610.109	33.201
Carlsberg A/S	319.542	32.521
NovaTek OAO	2.985.188	32.513
MediaTek, Inc.	2.003.000	31.725
British American Tobacco PLC	576.527	31.707
China Overseas Land & Investment Ltd.	12.350.000	31.662
Iluka Resources Ltd.	3.821.621	31.208

(a) El Fondo PIMCO EqS Emerging Markets Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos PIMCO EqS Pathfinder Fund™

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	1.172.598	$ 11.733	5,95
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Spotless Group Holdings Ltd.	1.315.046	2.042	1,04
BÉLGICA			
bpost S.A.	191.872	4.820	2,44
BERMUDAS			
Seadrill Ltd.	121.593	1.399	0,71
CANADÁ			
Cameco Corp.	75.931	1.246	0,63
DINAMARCA			
Carlsberg A/S	39.575	3.040	1,54
ISLAS FEROE			
Bakkafrost P/F	75.111	1.678	0,85
FRANCIA			
Bourbon S.A.	54.787	1.273	0,65
Carrefour S.A.	137.471	4.183	2,12
Danone S.A.	49.828	3.258	1,65
Eutelsat Communications S.A.	93.172	3.013	1,53
JCDecaux S.A.	67.963	2.340	1,19
Total S.A.	21.279	1.090	0,55
		15.157	7,69
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	1.036.214	5.695	2,89
First Pacific Co. Ltd.	1.273.756	1.256	0,64
Jardine Matheson Holdings Ltd.	11.775	716	0,36
Jardine Strategic Holdings Ltd.	14.871	506	0,26
Television Broadcasts Ltd.	217.600	1.265	0,64
		9.438	4,79
JAPÓN			
Kao Corp.	39.100	1.540	0,78
Nintendo Co. Ltd.	15.775	1.645	0,84
Shiseido Co. Ltd.	107.400	1.505	0,76
Sony Corp.	66.500	1.356	0,69
		6.046	3,07
PAÍSES BAJOS			
Corbion NV	99.763	1.657	0,84
Gemalto NV	21.370	1.744	0,88
ING Groep NV	302.050	3.902	1,98
		7.303	3,70
NORUEGA			
Akastor ASA	313.387	898	0,46
Avance Gas Holding Ltd.	102.938	1.384	0,70
Marine Harvest ASA	478.393	6.529	3,31
North Atlantic Drilling Ltd.	341.076	556	0,28
		9.367	4,75
SINGAPUR			
BW LPG Ltd.	225.910	$ 1.564	0,79
ComfortDelGro Corp. Ltd.	1.640.000	3.208	1,63
Keppel Corp. Ltd.	209.273	1.395	0,71
		6.167	3,13
COREA DEL SUR			
GS Home Shopping, Inc.	8.800	1.757	0,89
ESPAÑA			
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SAU	52.880	1.159	0,59
SUECIA			
Loomis AB	127.122	3.657	1,85
SUIZA			
Logitech International S.A.	183.665	2.490	1,26
Roche Holding AG	10.207	2.767	1,40
Swiss Re AG	21.039	1.763	0,90
		7.020	3,56
REINO UNIDO			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
William Hill PLC	78.325	440	0,23
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
British American Tobacco PLC	111.750	6.058	3,07
Imperial Tobacco Group PLC	132.722	5.845	2,97
Reckitt Benckiser Group PLC	78.058	6.325	3,21
		18.228	9,25
BP PLC	443.855	2.819	1,43
Ensco PLC	32.473	972	0,49
		3.791	1,92
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Barclays PLC	521.701	1.962	0,99
Lancashire Holdings Ltd.	294.045	2.568	1,30
Prudential PLC	61.865	1.431	0,73
		5.961	3,02
ATENCIÓN SANITARIA			
Indivior PLC	78.058	182	0,09
Total Reino Unido		28.602	14,51
ESTADOS UNIDOS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Comcast Corp.	77.690	4.507	2,28
Mattel, Inc.	66.497	2.057	1,04
Time Warner Cable, Inc.	85	13	0,01
Tribune Media Co.	40.605	2.427	1,23
		9.004	4,56
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Altria Group, Inc.	74.977	3.694	1,87
Lorillard, Inc.	98.510	6.200	3,15
Philip Morris International, Inc.	24.075	1.961	0,99
Reynolds American, Inc.	63.463	4.079	2,07
		15.934	8,08
ENERGÍA			
Dresser-Rand Group, Inc.	13.733	$ 1.123	0,57
Halliburton Co.	34.239	1.347	0,68
National Oilwell Varco, Inc.	31.121	2.039	1,04
		4.509	2,29
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Alleghany Corp.	5.348	2.479	1,26
Berkshire Hathaway, Inc.	41.691	6.260	3,18
Genworth Financial, Inc.	116.529	991	0,50
Navient Corp.	113.683	2.457	1,25
PHH Corp.	59.480	1.425	0,72
SLM Corp.	116.201	1.184	0,60
ViewPoint Financial Group, Inc.	93.814	2.237	1,13
		17.033	8,64
ATENCIÓN SANITARIA			
Allergan, Inc.	7.218	1.534	0,78
Merck & Co., Inc.	28.860	1.639	0,83
Pfizer, Inc.	65.167	2.030	1,03
		5.203	2,64
INDUSTRIA GENERAL			
Brink's Co.	125.401	3.061	1,55
NOW, Inc.	167.457	4.309	2,19
RR Donnelley & Sons Co.	62.709	1.054	0,53
		8.424	4,27
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Belden, Inc.	12.226	964	0,49
International Business Machines Corp.	18.263	2.930	1,49
Microsoft Corp.	137.077	6.367	3,23
Oracle Corp.	36.096	1.623	0,82
Yahoo!, Inc.	31.613	1.597	0,81
		13.481	6,84
MATERIALES			
Rentech, Inc.	299.326	377	0,19
Total Estados Unidos		73.965	37,51
Total Acciones Ordinarias		183.863	93,25
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Sanofi Venc. 31/12/2020	613.511	484	0,25
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Keppel REIT	70.317	65	0,03
NorthStar Realty Finance Corp.	53.489	940	0,48
Fondos de inversión inmobiliaria totales		1.005	0,51
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 197.085**	**99,96**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE VALORES							
Opción de compra - International Business Machines Corp.	GST	$ 155,000	17/07/2015	$	$ (160)	$ (185)	(0,09)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Corbion NV	72.035	Tipo de interés EURIBOR a 3 mes más un margen especificado	€ 955	26/10/2015	DUB	$ 41	$ 0	$ 41	0,02
Por cobrar	Applied Materials, Inc.	(78.780)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 1.843	27/02/2015	BOA	(121)	0	(121)	(0,06)
Por cobrar	Tokyo Electron Ltd.	96.961	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.708	27/02/2015	BOA	142	0	142	0,07
Por cobrar	Rentech Nitrogen Partners	(3.923)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	35	14/08/2015	BOA	(6)	0	(6)	0,00
Por cobrar	Alibaba Group Holding Ltd.	(12.272)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.285	12/11/2015	GST	9	0	9	0,00
Por cobrar	Liberty TripAdvisor Holding, Inc.	30.364	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	767	29/04/2015	JPM	50	0	50	0,03
Por cobrar	TripAdvisor, Inc.	(12.558)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	907	29/04/2015	JPM	(31)	0	(31)	(0,02)
Por cobrar	Covidien PLC	25.641	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	2.565	16/06/2015	JPM	57	0	57	0,03
Por cobrar	Medtronic, Inc.	(24.513)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.765	16/06/2015	JPM	(5)	0	(5)	0,00
							$ 136	$ 0	$ 136	0,07

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	6	$	5	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		9		7	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		28		24	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	1	AUD	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	447	$	375	GLM	10	0	10	0,01
01/2015	$	4.022	AUD	4.702	HUS	0	(174)	(174)	(0,09)
01/2015	AUD	4	$	3	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	8		7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		10		9	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	1	CAD	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	35	$	31	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	2.850	CAD	3.213	CBK	0	(76)	(76)	(0,04)
01/2015	CAD	938	$	815	GLM	7	(2)	5	0,00
01/2015	$	2.850	CAD	3.213	HUS	0	(76)	(76)	(0,04)
01/2015	CAD	8.649	$	7.440	JPM	0	(27)	(27)	(0,01)
01/2015	$	2.850	CAD	3.213	RBC	0	(76)	(76)	(0,04)
01/2015	CHF	7	$	7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		9		9	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		29		30	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	1	CHF	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	4	$	4	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	2.170	DKK	13.241	BOA	0	(18)	(18)	(0,01)
01/2015	DKK	4.414	$	740	BPS	23	0	23	0,01
01/2015		4.414		740	FBF	23	0	23	0,01
01/2015		4.413		740	RBC	23	0	23	0,01
01/2015	€	1.796		2.222	BOA	48	0	48	0,03
01/2015	$	1.238	€	995	BOA	0	(34)	(34)	(0,02)
01/2015		1.339		1.073	BPS	0	(41)	(41)	(0,02)
01/2015	€	2.929	$	3.661	BPS	117	0	117	0,06
01/2015		79		98	BRC	3	0	3	0,00
01/2015		5		6	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	4	€	3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		12.175		9.929	CBK	0	(160)	(160)	(0,08)
01/2015	€	7.177	$	8.901	JPM	216	0	216	0,11
01/2015		1		1	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	£	567		891	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	$	10.971	£	7.021	BOA	0	(24)	(24)	(0,01)
01/2015	£	12	$	19	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	3	£	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	45	$	71	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		8.288		13.011	FBF	87	0	87	0,04

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	2.567	£	1.635	GLM	$ 0	$ (18)	$ (18)	(0,01)
01/2015		407		260	HUS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£	7	$	11	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	347	ILS	1.347	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		1.305	JPY	156.100	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	JPY	527.846	$	4.402	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		2.222		19	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		7.628		64	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	2	JPY	281	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	460.227	$	3.906	FBF	67	0	67	0,03
01/2015	$	8.454	JPY	1.000.435	FBF	0	(110)	(110)	(0,06)
01/2015	JPY	122.200	$	1.043	GLM	24	0	24	0,01
01/2015		37.079		312	JPM	3	0	3	0,00
01/2015		27		0	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	1.535		225	CBK	20	0	20	0,01
01/2015	$	12.488	NOK	93.285	CBK	0	(46)	(46)	(0,02)
01/2015	NOK	34.822	$	5.105	GLM	461	0	461	0,23
01/2015	$	1.994	NOK	14.295	GLM	0	(87)	(87)	(0,04)
01/2015	NOK	34.821	$	5.107	HUS	463	0	463	0,24
01/2015		1.580		228	MSB	17	0	17	0,01
01/2015		34.822		5.105	UAG	460	0	460	0,23
01/2015	$	223	NZD	285	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	3.054	$	412	CBK	22	0	22	0,01
01/2015		3.053		412	DUB	22	0	22	0,01
01/2015		3.054		412	UAG	22	0	22	0,01
01/2015	SGD	621		481	BPS	13	0	13	0,01
01/2015	$	294	SGD	384	GLM	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	SGD	4.440	$	3.479	HUS	131	0	131	0,07
02/2015	AUD	2.590		2.108	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		6		5	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	1		1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		7		6	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	7.432	CAD	8.644	JPM	27	0	27	0,01
02/2015	CHF	1	$	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		389		398	JPM	6	0	6	0,00
02/2015	$	114	CHF	112	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		1.423	CNY	8.776	GLM	2	0	2	0,00
02/2015	DKK	13.241	$	2.171	BOA	18	0	18	0,01
02/2015	€	3		4	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	1	€	1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€	9.586	$	11.752	CBK	149	0	149	0,08
02/2015		17		21	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	215	€	176	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	£	7.023	$	10.972	BOA	24	0	24	0,01
02/2015		647		1.004	GLM	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		9		14	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	3.179		410	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	844	HKD	6.550	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		228		1.772	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		595		4.614	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	56.919	$	7.341	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.388	JPY	526.076	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	JPY	260	$	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	0	JPY	60	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	1.632	$	14	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	434	KRW	477.116	GLM	2	0	2	0,00
02/2015	KRW	2.212.207	$	2.083	JPM	63	0	63	0,03
02/2015	NOK	93.285		12.478	CBK	46	0	46	0,02
02/2015		5.409		726	GLM	5	0	5	0,00
02/2015	SEK	9.161		1.182	UAG	11	0	11	0,01
						$ 2.648	$ (996)	$ 1.652	0,83

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 1.603**	**0,81**
Total de inversiones	**$ 198.688**	**100,77**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	5	$ 5	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	32	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	4	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	2	0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	72	9	0,01
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	31	24	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	$ 7	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	10	10	0,01
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		3	3	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1.405	181	0,09
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	175	132	0,07
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	6	6	0,00
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	3	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	41	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	4	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	8	7	0,00
Total depósitos a un día			**$ 401**	**0,20**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (1.913)**	**(0,97)**
Activo Neto			**$ 197.176**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo PIMCO EqS Pathfinder Fund™ invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Posiciones de liquidez con un valor de $1.210 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(c) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 96.343	$ 100.742	$ 0	$ 197.085
Instrumentos financieros derivados[4]	0	1.603	0	1.603
Totales	**$ 96.343**	**$ 102.345**	**$ 0**	**$ 198.688**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 417.855	$ 479.173	$ 0	$ 897.028
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(4.493)	0	(4.493)
Totales	**$ 417.855**	**$ 474.680**	**$ 0**	**$ 892.535**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(d) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 5	AUD 6	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	7	9	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	24	28	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 1	$ 1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	4.060	3.472	CBK	150	0	150	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	3	AUD	4	JPM	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	AUD	4	$	3	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$	3.286	AUD	4.018	UAG	2	0	2	0,00
01/2015		7	CAD	8	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		9		11	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		31		36	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		5.527		4.903	CBK	131	0	131	0,07
01/2015	$	4.709	CAD	5.474	JPM	17	0	17	0,01
01/2015		7	CHF	7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		9		9	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	30	CHF	29	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		4		4	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		850	DKK	5.188	BOA	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	DKK	1.729	$	290	BPS	9	0	9	0,01
01/2015		1.729		290	FBF	9	0	9	0,01
01/2015		1.730		290	RBC	9	0	9	0,01
01/2015	€	123	$	152	BOA	3	0	3	0,00
01/2015		155		191	BPS	4	0	4	0,00
01/2015		529		659	BRC	19	0	19	0,00
01/2015	$	24	€	20	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	27.039	$	33.141	CBK	422	0	422	0,21
01/2015		20.062		24.443	DUB	167	0	167	0,09
01/2015		26.928		32.809	GLM	225	0	225	0,11
01/2015		444		547	JPM	10	0	10	0,00
01/2015	$	35.454	€	28.585	JPM	0	(865)	(865)	(0,44)
01/2015		34.452		27.723	MSB	0	(906)	(906)	(0,46)
01/2015		24.123		19.419	UAG	0	(624)	(624)	(0,32)
01/2015	€	466	$	583	UAG	19	0	19	0,01
01/2015	$	9.301	£	5.952	BOA	0	(20)	(20)	(0,01)
01/2015		19		12	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		71		45	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	2	$	3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		6.012		9.437	FBF	63	0	63	0,03
01/2015	$	11	£	7	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		8.696	JPY	1.042.872	BOA	2	0	2	0,00
01/2015		19		2.229	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		64		7.635	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	280	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		29.793		249	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		1.023.457		8.649	FBF	112	0	112	0,06
01/2015	$	10	JPY	1.180	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		0		28	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		146	NOK	1.077	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		283		2.116	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	NOK	1.597	$	234	GLM	21	0	21	0,01
01/2015		1.596		234	UAG	21	0	21	0,01
01/2015	NZD	202		159	FBF	1	0	1	0,00
01/2015	$	157	NZD	202	UAG	1	0	1	0,00
01/2015		807	SEK	6.285	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	SEK	5.880	$	793	CBK	42	0	42	0,02
01/2015	$	706	SEK	5.476	UAG	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	SEK	5.881	$	793	UAG	42	0	42	0,02
01/2015	SGD	1.003		779	BRC	22	0	22	0,01
02/2015	$	1	AUD	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		5		6	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	4.018	$	3.279	UAG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	3	AUD	4	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		1	CAD	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	5.468	$	4.701	JPM	0	(17)	(17)	(0,01)
02/2015	$	6	CAD	7	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		1	CHF	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		3		3	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	4.046	$	4.180	JPM	106	0	106	0,05
02/2015	$	6	CHF	6	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	DKK	5.188	$	851	BOA	7	0	7	0,00
02/2015	$	649	€	536	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	18	$	22	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	5	€	4	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		32.816		26.768	CBK	0	(415)	(415)	(0,21)
02/2015		24.451		20.062	DUB	0	(167)	(167)	(0,08)
02/2015		32.819		26.928	GLM	0	(224)	(224)	(0,11)
02/2015	€	114	$	138	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	3	£	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	£	5.942	$	9.283	BOA	20	0	20	0,01
02/2015	$	14	£	9	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	11.675	$	1.506	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	1.041.100		8.683	BOA	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	2	JPY	261	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	59	$	0	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	14	JPY	1.633	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	NOK	2.116	$	283	CBK	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	NZD	202	$	157	UAG	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	SEK	6.285		807	BPS	4	0	4	0,00
02/2015		5.476		706	UAG	7	0	7	0,00
						$ 1.670	$ (3.267)	$ (1.597)	(0,81)

(e) Swaps cruzados sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 2.702	$ 3.368	$ (97)	$ 0	$ (97)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	2.702	3.368	(93)	0	(93)	(0,05)
						$ (190)	$ 0	$ (190)	(0,10)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 25	$ (20)	$ 5
BPS	124	0	124
BRC	47	0	47
CBK	286	(260)	26
DUB	63	0	63
FBF	252	(380)	(128)
GLM	226	(270)	(44)
GST	(176)	260	84
HUS	342	(270)	72
JPM	(390)	270	(120)
MSB	(890)	680	(210)
RBC	(44)	0	(44)
SOG	0	(50)	(50)
UAG	(49)	0	(49)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera PIMCO EqS Pathfinder Fund™

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	24.889.056	$ 249.137
ComfortDelGro Corp. Ltd.	3.566.000	5.727
Rhoen Klinikum AG	186.924	5.601
Brink's Co.	179.865	5.261
NOW, Inc.	160.756	5.013
Corbion NV	228.637	4.790
Suez Environnement Co.	211.631	4.497
bpost S.A.	77.690	4.168
Comcast Corp.	290.524	3.675
Marine Harvest ASA	135.331	3.591
Loomis AB	44.008	3.590
Shire PLC	76.685	3.129
Microsoft Corp.	55.241	3.067
British American Tobacco PLC	73.153	3.013
Imperial Tobacco Group PLC	33.316	2.821
Time Warner Cable, Inc.	20.194	2.775
AIA Group Ltd.	531.800	2.748
Danone S.A.	36.998	2.642
NN Group NV	94.671	2.585
Tribune Media Co.	40.605	2.543

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	26.204.213	$ 262.300
Imperial Tobacco Group PLC	671.923	26.999
Intel Corp.	1.037.692	26.231
Microsoft Corp.	649.091	24.755
British American Tobacco PLC	450.856	23.916
Danone S.A.	338.981	23.650
AIA Group Ltd.	4.496.800	21.788
Marine Harvest ASA	1.842.891	20.840
3M Co.	151.103	20.493
Berkshire Hathaway, Inc.	170.413	19.985
ING Groep NV	1.304.078	18.689
Rhoen Klinikum AG	573.002	18.226
Carrefour S.A.	487.909	17.883
Lorillard, Inc.	344.718	17.381
Reckitt Benckiser Group PLC	203.730	16.714
FANUC Corp.	94.900	16.083
Carlsberg A/S	153.699	15.869
Seadrill Ltd.	439.706	15.646
Lancashire Holdings Ltd.	1.289.564	15.517
BP PLC	1.873.319	15.355

(a) El Fondo PIMCO EqS Pathfinder Fund™ invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	146	€ 1	0,01
ACCIONES ORDINARIAS			
BÉLGICA			
bpost S.A.	48.197	1.001	2,58
BERMUDAS			
Seadrill Ltd.	75.190	715	1,84
DINAMARCA			
Carlsberg A/S	17.751	1.127	2,90
ISLAS FEROE			
Bakkafrost P/F	50.549	933	2,40
FRANCIA			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Eutelsat Communications S.A.	59.280	1.584	4,08
JCDecaux S.A.	26.930	766	1,97
		2.350	6,05
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Carrefour S.A.	76.789	1.931	4,97
Danone S.A.	26.040	1.407	3,62
		3.338	8,59
ENERGÍA			
Bourbon S.A.	19.424	373	0,96
Total S.A.	15.277	647	1,67
		1.020	2,63
Total Francia		6.708	17,27
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	521.849	2.370	6,10
PAÍSES BAJOS			
Corbion NV	32.840	451	1,16
Gemalto NV	11.258	759	1,96
ING Groep NV	120.811	€ 1.290	3,32
		2.500	6,44
NORUEGA			
Akastor ASA	117.522	278	0,72
Avance Gas Holding Ltd.	24.036	267	0,69
Marine Harvest ASA	153.568	1.732	4,46
North Atlantic Drilling Ltd.	96.040	130	0,33
		2.407	6,20
SINGAPUR			
BW LPG Ltd.	64.021	366	0,94
ESPAÑA			
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SAU	21.883	396	1,02
SUECIA			
Loomis AB	49.632	1.180	3,04
SUIZA			
Logitech International S.A.	108.634	1.217	3,13
Roche Holding AG	5.561	1.246	3,21
Swiss Re AG	9.252	641	1,65
		3.104	7,99
REINO UNIDO			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
William Hill PLC	27.999	130	0,34
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
British American Tobacco PLC	54.637	2.448	6,30
Imperial Tobacco Group PLC	62.449	2.273	5,85
Reckitt Benckiser Group PLC	31.165	2.087	5,37
		6.808	17,52
ENERGÍA			
BP PLC	244.434	1.283	3,30
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Barclays PLC	122.863	382	0,98
Lancashire Holdings Ltd.	117.256	846	2,18
Prudential PLC	14.359	€ 274	0,71
		1.502	3,87
ATENCIÓN SANITARIA			
Indivior PLC	31.165	60	0,15
Total Reino Unido		9.783	25,18
ESTADOS UNIDOS			
Halliburton Co.	7.144	232	0,60
Philip Morris International, Inc.	22.848	1.538	3,96
Reynolds American, Inc.	7.882	419	1,07
		2.189	5,63
Total Acciones Ordinarias		34.779	89,53
	PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Bank Nederlandse Gemeenten NV 2,875% vto. 15/01/2015	€ 300	301	0,77
	ACCIONES		
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Sanofi Venc. 31/12/2020	164.212	107	0,28
	PAR (000S)		
EMISIONES SOBERANAS			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,875% vto. 16/02/2015	€ 1.500	1.503	3,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/12/2015	600	598	1,54
0,202% vto. 13/02/2015	200	200	0,52
0,210% vto. 14/04/2015	1.100	1.100	2,83
0,283% vto. 27/02/2015	200	200	0,51
Total emisiones soberanas		3.601	9,27
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 38.789**	**99,86**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	€ 2.778	CHF 3.337	CBK	€ 0	€ (2)	€ (2)	(0,01)
02/2015	CHF 351	€ 292	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	256	213	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	DKK 2.005	269	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	€ 68	SEK 636	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	SEK 1.446	€ 153	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	NOK 190	22	BPS	1	0	1	0,00
02/2015	€ 101	$ 125	BPS	3	0	3	0,01
02/2015	£ 8	€ 10	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	$ 6.175	4.919	CBK	0	(182)	(182)	(0,47)
02/2015	NOK 220	26	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	£ 527	670	GLM	0	(8)	(8)	(0,02)
02/2015	€ 710	NOK 6.225	GLM	0	(25)	(25)	(0,07)
02/2015	NOK 160	€ 19	GLM	1	0	1	0,00
02/2015	€ 3.164	£ 2.531	GLM	95	0	95	0,24
02/2015	SEK 1.037	€ 112	GLM	3	0	3	0,01
02/2015	€ 327	$ 403	GLM	6	0	6	0,02
02/2015	NOK 39.095	€ 4.588	HUS	286	0	286	0,74
02/2015	€ 228	$ 280	JPM	3	0	3	0,01
02/2015	286	£ 227	JPM	6	0	6	0,02
02/2015	£ 347	€ 442	JPM	0	(5)	(5)	(0,01)
02/2015	NOK 885	103	MSB	6	0	6	0,01
02/2015	€ 131	£ 105	MSB	4	0	4	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	422	€	337	SOG	€ 0	€ (12)	€ (12)	(0,03)
02/2015	€	831	SEK	7.715	UAG	0	(17)	(17)	(0,04)
02/2015	NOK	160	€	19	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	€	135	£	107	UAG	2	0	2	0,01
02/2015	HKD	22.724	$	2.931	JPM	89	(89)	0	0,00
02/2015		1.729		223	MSB	7	(7)	0	0,00
02/2015	$	160	HKD	1.241	RBC	2	(2)	0	0,00
02/2015		125		966	UAG	3	(3)	0	0,00
						€ 520	€ (353)	€ 167	0,43

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**€ 167**	**0,43**
Total de inversiones		**€ 38.956**	**100,29**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2	€ 1	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	32	0	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	2	0	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015		18	15	0,04
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	0	1	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	2	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	10	10	0,03
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	41	1	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	7	7	0,02
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	1	0	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	10	7	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Total depósitos a un día			**€ 47**	**0,12**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (158)**	**(0,41)**
Activo Neto			**€ 38.845**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™ invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 4.102	€ 34.687	€ 0	€ 38.789
Instrumentos financieros derivados[4]	0	167	0	167
Totales	**€ 4.102**	**€ 34.854**	**€ 0**	**€ 38.956**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 5.375	€ 35.452	€ 0	€ 40.827
Instrumentos financieros derivados[4]	0	166	0	166
Totales	**€ 5.375**	**€ 35.618**	**€ 0**	**€ 40.993**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(c) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (1)	€ 0	€ (1)
BPS	4	0	4
CBK	(182)	0	(182)
GLM	72	0	72
HUS	286	(260)	26
JPM	4	0	4
MSB	10	0	10
RBC	0	0	0
SOG	(12)	0	(12)
UAG	(14)	0	(14)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015	€	2.000	€	1.999
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,875% vto. 16/02/2015		1.500		1.505
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/04/2015		1.100		1.099
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/01/2015		1.000		1.000
Bank Nederlandse Gemeenten 2,875% vto. 15/01/2015		900		907
		ACCIONES		
Shire PLC		14.419		871
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015	€	700		700
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/12/2015		600		598
		ACCIONES		
Cia de Distribution Integral Logista Holdings SAU		40.161		522
		PAR (000S)		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/03/2015	€	500		500
		ACCIONES		
Bourbon S.A.		20.422		425
Avance Gas Holding Ltd.		25.880		384
Reynolds American, Inc.		8.333		371
Akastor ASA		117.522		315
Seadrill Ltd.		10.569		288
Gemalto NV		3.441		260
Cermaq ASA		24.383		240
Barclays PLC		73.200		205
		PAR (000S)		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	€	200		200
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		200		200

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015	€	2.000	€	2.000
		ACCIONES		
Nestle S.A.		26.549		1.466
		PAR (000S)		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/01/2015	€	1.000		1.000
		ACCIONES		
Total S.A.		17.950		926
Royal Dutch Shell PLC		30.534		790
Shire PLC		14.419		753
Danone S.A.		12.980		720
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015	€	700		700
		ACCIONES		
Suez Environnement Co.		51.704		689
Imperial Tobacco Group PLC		18.738		644
		PAR (000S)		
Bank Nederlandse Gemeenten 2,875% vto. 15/01/2015	€	600		601
		ACCIONES		
Sika AG		211		575
		PAR (000S)		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/03/2015	€	500		500
		ACCIONES		
Bourbon S.A.		21.119		498
AIA Group Ltd.		70.400		308
Cia de Distribution Integral Logista Holdings SAU		18.278		300
Rhoen Klinikum AG		11.409		266
E.ON SE		18.026		261
Foeroya Banki P/F		15.921		246
Kloeckner & Co. SE		19.783		221

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,490% vto. 10/07/2017	€	3.100	€ 3.100	0,29
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020	$	3.000	2.442	0,23
			5.542	0,52
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		500	417	0,04
5,500% vto. 15/02/2017		100	87	0,01
Arkle Master Issuer PLC				
3,986% vto. 17/08/2017	£	500	686	0,06
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018	€	2.600	2.546	0,24
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017		50	55	0,01
Banca Carige SpA				
3,875% vto. 24/10/2018		2.300	2.532	0,24
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016		1.900	2.031	0,19
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		2.300	2.320	0,22
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,875% vto. 14/01/2021		14.600	15.871	1,49
3,375% vto. 01/06/2015		200	203	0,02
Bank of America Corp.				
0,632% vto. 14/09/2018		4.000	3.919	0,37
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019		1.800	1.944	0,18
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	500	453	0,04
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	1.700	1.668	0,16
BNZ International Funding Ltd.				
4,000% vto. 08/03/2017		200	216	0,02
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		2.100	2.147	0,20
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		2.800	3.463	0,33
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049	$	600	531	0,05
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	2.400	2.446	0,23
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		8.950	8.960	0,84
4,875% vto. 28/10/2015	$	12.100	10.360	0,98
Deutsche Boerse AG				
1,125% vto. 26/03/2018	€	300	308	0,03
Dexia Credit Local S.A.				
1,375% vto. 18/09/2019		250	261	0,02
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015	$	2.550	2.112	0,20
2,375% vto. 25/05/2016		900	747	0,07
5,500% vto. 25/05/2016		800	692	0,07
5,500% vto. 26/06/2017		800	707	0,07
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg S.A.				
5,125% vto. 21/01/2016		1.400	1.198	0,11
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	2.800	2.922	0,28
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		4.800	5.204	0,49
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		10.300	10.652	1,00
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015		5.550	5.640	0,53
Goldman Sachs Group, Inc.				
2,500% vto. 18/10/2021		250	271	0,03
Heta Asset Resolution AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	300	€ 198	0,02
HSBC Bank PLC				
3,125% vto. 15/11/2017	€	200	216	0,02
ICADE				
2,250% vto. 30/01/2019		200	210	0,02
ING Bank NV				
2,625% vto. 05/12/2022	$	22.699	18.953	1,79
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015		8.400	7.037	0,66
KFW				
0,250% vto. 02/05/2016	€	800	803	0,08
0,500% vto. 26/02/2016		7.200	7.242	0,68
2,000% vto. 07/09/2016		300	310	0,03
3,125% vto. 08/04/2016		200	208	0,02
Korea Development Bank				
1,500% vto. 30/05/2018		200	206	0,02
Landwirtschaftliche Rentenbank				
2,000% vto. 15/06/2015		1.700	1.715	0,16
3,750% vto. 11/02/2016		400	417	0,04
LBG Capital No.1 PLC				
3,183% vto. 12/03/2020		800	792	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		4.400	6.523	0,61
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027	£	3.900	6.214	0,59
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		4.800	6.194	0,58
Navient Corp.				
6,250% vto. 25/01/2016	$	4.600	3.963	0,37
Nordea Bank AB				
1,375% vto. 12/04/2018	€	200	206	0,02
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		3.300	3.272	0,31
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 23/04/2019		600	580	0,05
5,000% vto. 23/05/2019		100	99	0,01
NRAM Covered Bond LLP				
5,625% vto. 22/06/2017	$	3.500	3.177	0,30
Nykredit Realkredit A/S				
1,750% vto. 02/05/2018	€	200	208	0,02
2,000% vto. 01/01/2015	DKK	46.700	6.271	0,59
PITCH1				
5,125% vto. 20/07/2022	€	3.100	3.981	0,37
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/01/2015	DKK	67.900	9.119	0,86
5,000% vto. 01/10/2041		13	2	0,00
Royal Bank of Canada				
0,750% vto. 19/06/2019	€	400	407	0,04
Royal Bank of Scotland PLC				
3,375% vto. 23/11/2016		100	106	0,01
9,500% vto. 16/03/2022	$	1.800	1.694	0,16
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,400% vto. 24/03/2017		100	77	0,01
Stadshypotek AB				
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	1.600	1.117	0,11
Banco Estatal de India				
4,500% vto. 30/11/2015	€	400	413	0,04
Unibail-Rodamco SE				
1,875% vto. 08/10/2018		200	210	0,02
3,375% vto. 11/03/2015		50	50	0,00
			185.759	17,50
INDUSTRIA GENERAL				
Banque PSA Finance S.A.				
4,000% vto. 24/06/2015		400	406	0,04
4,250% vto. 25/02/2016		3.100	3.216	0,30
4,875% vto. 25/09/2015		500	514	0,05
BASF SE				
1,375% vto. 22/01/2019		80	83	0,01
Bayer AG				
1,125% vto. 24/01/2018		50	51	0,00
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
2,250% vto. 09/07/2024		200	207	0,02
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020	$	200	153	0,01
Daimler AG				
2,000% vto. 05/05/2017	€	50	€ 52	0,00
2,000% vto. 07/04/2020		50	54	0,00
Danone S.A.				
1,250% vto. 06/06/2018		200	206	0,02
2,250% vto. 15/11/2021		200	220	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV				
2,125% vto. 18/01/2021		190	207	0,02
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016		800	815	0,08
4,750% vto. 19/01/2015		600	601	0,06
5,125% vto. 16/11/2015	£	2.700	3.592	0,34
Glencore Finance Dubai Ltd.				
2,625% vto. 19/11/2018	€	200	211	0,02
Heineken NV				
2,125% vto. 04/08/2020		150	161	0,01
2,500% vto. 19/03/2019		250	272	0,03
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		2.000	1.642	0,15
5,014% vto. 27/12/2017		3.500	2.870	0,27
Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd.				
4,750% vto. 14/11/2016		200	216	0,02
Kering				
2,500% vto. 15/07/2020		200	218	0,02
Linde AG				
2,000% vto. 18/04/2023		280	307	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.A.				
1,250% vto. 04/11/2019		280	292	0,03
MAN SE				
1,000% vto. 21/09/2015		50	50	0,00
Microsoft Corp.				
2,125% vto. 06/12/2021		200	219	0,02
Mondelez International, Inc.				
1,125% vto. 26/01/2017		200	203	0,02
Nestle Finance International Ltd.				
1,250% vto. 04/05/2020		300	314	0,03
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024		3.500	3.636	0,34
RCI Banque S.A.				
4,600% vto. 12/04/2016	$	700	601	0,06
Sanofi				
1,000% vto. 14/11/2017	€	100	102	0,01
Siemens Financieringsmaatschappij NV				
1,750% vto. 12/03/2021		280	301	0,03
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd.				
2,625% vto. 17/10/2020		200	215	0,02
Telefónica Emisiones SAU				
2,242% vto. 27/05/2022		200	215	0,02
Thales S.A.				
1,625% vto. 20/03/2018		200	207	0,02
Toyota Motor Credit Corp.				
1,000% vto. 10/09/2021		200	204	0,02
Vale S.A.				
4,375% vto. 24/03/2018		250	270	0,03
			23.103	2,17
SUMINISTROS PÚBLICOS				
BG Energy Capital PLC				
3,000% vto. 16/11/2018		150	164	0,02
GDF Suez				
1,500% vto. 01/02/2016		50	51	0,00
Korea Gas Corp.				
2,375% vto. 15/04/2019		100	107	0,01
Orlen Capital AB				
2,500% vto. 30/06/2021		200	198	0,02
Petrobras Global Finance BV				
3,123% vto. 17/03/2020	$	1.400	1.047	0,10
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		1.857	1.602	0,15
Schlumberger Finance BV				
1,500% vto. 04/03/2019	€	200	209	0,02
			3.378	0,32
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			212.240	19,99

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,068% vto. 18/03/2015	$	1.900	€ 1.570	0,15
0,085% vto. 02/01/2015		400	330	0,03
0,090% vto. 04/03/2015		1.100	909	0,08
0,110% vto. 02/03/2015		1.100	909	0,09
0,230% vto. 25/07/2037		43	35	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,065% vto. 25/03/2015		4.900	4.049	0,38
0,085% vto. 06/03/2015		1.500	1.239	0,12
0,090% vto. 18/02/2015		100	83	0,01
0,093% vto. 04/03/2015		900	744	0,07
0,118% vto. 19/05/2015		7.800	6.444	0,61
0,120% vto. 29/05/2015		300	248	0,02
Freddie Mac				
0,079% vto. 16/03/2015		800	661	0,06
0,080% vto. 13/01/2015		100	83	0,01
0,095% vto. 19/02/2015		100	83	0,01
0,105% vto. 19/03/2015		1.800	1.487	0,14
			18.874	1,78
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/07/2024 (b)		36.698	29.254	2,76
2,375% vto. 15/01/2025		11.840	11.504	1,08
			40.758	3,84
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
5,026% vto. 25/01/2036 (c)		103	77	0,01
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
0,745% vto. 25/11/2042	£	629	755	0,07
1,752% vto. 24/03/2049		1.979	2.572	0,24
3,002% vto. 25/05/2051		1.346	1.744	0,16
Alternative Loan Trust				
0,340% vto. 25/11/2036	$	2.036	1.553	0,15
0,487% vto. 20/11/2035		228	152	0,01
1,113% vto. 25/12/2035		18	13	0,00
4,539% vto. 25/06/2047 (c)		304	212	0,02
5,250% vto. 25/06/2035 (c)		17	13	0,00
6,000% vto. 25/10/2017		38	32	0,00
6,000% vto. 25/03/2036 (c)		577	396	0,04
6,000% vto. 25/08/2037 (c)		728	514	0,05
American Home Mortgage Investment Trust				
1,832% vto. 25/09/2045		108	86	0,01
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,478% vto. 16/05/2047	€	2.886	2.908	0,27
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,190% vto. 25/08/2035	$	10	9	0,00
2,392% vto. 25/07/2033		47	39	0,00
2,430% vto. 25/10/2035		276	226	0,02
2,580% vto. 25/03/2035		13	10	0,00
2,791% vto. 25/07/2036 (c)		1.572	1.016	0,10
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
1,370% vto. 25/10/2034		300	247	0,02
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,337% vto. 26/12/2046		241	156	0,02
Bluestone Securities PLC				
0,755% vto. 09/06/2044	£	1.281	1.574	0,15
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,935% vto. 15/02/2039		547	696	0,07
Chase Mortgage Finance Trust				
6,000% vto. 25/05/2037	$	222	165	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,622% vto. 25/03/2034		8	7	0,00
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060	€	9.638	9.547	0,90
Claris Finance Srl				
0,376% vto. 20/06/2055		841	830	0,08
Conseco Finance Securitizations Corp.				
7,970% vto. 01/05/2032	$	452	252	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,490% vto. 25/03/2035		689	436	0,04
0,540% vto. 25/02/2035		605	439	0,04
2,435% vto. 25/04/2035		332	248	0,02
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044	£	1.128	€ 1.481	0,14
DECO 12-UK 4 PLC				
0,717% vto. 27/01/2020		3.225	4.068	0,38
Deutsche Mortgage Securities, Inc. REMIC Trust				
3,809% vto. 28/06/2047	$	4	3	0,00
Dutch Mortgage Portfolio Loans VIII BV				
1,035% vto. 25/07/2047	€	103	103	0,01
Eurosail PLC				
0,717% vto. 10/12/2044	£	2.128	2.648	0,25
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	29	29	0,00
F-E Mortgages Srl				
0,412% vto. 15/12/2043		488	484	0,05
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
2,225% vto. 25/03/2035	$	134	89	0,01
German Residential Funding PLC				
1,231% vto. 27/08/2024	€	2.042	2.079	0,20
Gosforth Funding PLC				
1,356% vto. 18/11/2049	£	2.009	2.610	0,25
2,003% vto. 24/04/2047		600	780	0,07
Granite Master Issuer PLC				
0,205% vto. 20/12/2054	€	988	981	0,09
0,224% vto. 17/12/2054		70	70	0,01
0,225% vto. 20/12/2054		3.367	3.346	0,32
0,245% vto. 20/12/2054		898	893	0,08
Granite Mortgages PLC				
0,359% vto. 20/09/2044		5	5	0,00
0,461% vto. 20/01/2044		15	15	0,00
0,619% vto. 20/06/2044		2.628	2.589	0,24
Great Hall Mortgages PLC				
0,212% vto. 18/03/2039		1.210	1.160	0,11
0,373% vto. 18/06/2039	$	558	439	0,04
Grecale RMBS Srl				
0,585% vto. 27/01/2061	€	5.388	5.347	0,50
GSR Mortgage Loan Trust				
2,629% vto. 25/01/2036 (c)	$	30	23	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust				
2,483% vto. 19/05/2033		26	21	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
4,334% vto. 25/11/2035 (c)		299	204	0,02
Leofric No.1 PLC				
2,257% vto. 26/05/2050	£	826	1.077	0,10
Mansard Mortgages PLC				
1,210% vto. 15/12/2049		3.850	4.827	0,46
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050	€	3.337	3.405	0,32
Newgate Funding				
0,690% vto. 15/12/2050	£	3.944	4.993	0,47
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,580% vto. 25/02/2036	$	100	75	0,01
Paragon Mortgages No.8 PLC				
0,442% vto. 16/04/2035	€	267	256	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,670% vto. 25/12/2033	$	63	51	0,01
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,350% vto. 25/06/2046		41	15	0,00
6,000% vto. 25/05/2037 (c)		199	134	0,01
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,750% vto. 12/12/2036	£	663	800	0,08
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		149	179	0,02
0,730% vto. 12/06/2044		2.510	3.012	0,28
ResLoC UK PLC				
0,242% vto. 15/12/2043	€	1.885	1.764	0,17
Southern Pacific Financing PLC				
0,737% vto. 10/06/2043	£	522	657	0,06
Storm BV				
0,468% vto. 22/02/2053	€	8.500	8.511	0,80
0,609% vto. 22/03/2051		1.100	1.108	0,10
0,931% vto. 22/04/2054		3.600	3.659	0,35
0,979% vto. 22/09/2052		26	27	0,00
1,281% vto. 22/10/2053		473	477	0,05
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,360% vto. 25/06/2036	$	376	€ 257	0,02
0,414% vto. 19/07/2035		28	22	0,00
0,864% vto. 19/12/2034		387	320	0,03
0,864% vto. 19/02/2035		372	298	0,03
Structured Asset-Mortgage Investments II Trust				
1,614% vto. 25/02/2036		882	641	0,06
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
2,590% vto. 25/07/2037 (c)		164	115	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,607% vto. 25/04/2036		106	87	0,01
2,629% vto. 25/03/2036 (c)		254	202	0,02
			93.360	8,79
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023	€	874	863	0,08
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021		33	33	0,00
CELF Low Levered Partners PLC				
0,472% vto. 04/03/2024		420	414	0,04
Chapel BV				
0,738% vto. 17/11/2064		103	98	0,01
E-CARAT				
1,300% vto. 18/06/2020	£	667	861	0,08
FCT GINKGO Sales Finance				
1,475% vto. 18/07/2038	€	14	14	0,00
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		4.212	4.174	0,40
Penta CLO 1 S.A.				
0,398% vto. 04/06/2024		2.999	2.971	0,28
SLM Student Loan Trust				
0,255% vto. 25/10/2039		800	730	0,07
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		3.047	3.056	0,29
			13.214	1,25
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Gobierno de Australia				
2,750% vto. 21/10/2019	AUD	7.200	4.978	0,47
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	200	169	0,02
3,875% vto. 07/04/2015	€	4.750	4.777	0,45
3,875% vto. 15/09/2015		1.600	1.625	0,15
4,300% vto. 15/11/2016		1.900	1.993	0,19
4,950% vto. 11/02/2020		3.300	3.674	0,35
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		1.361	1.377	0,13
4,375% vto. 16/07/2015		4.468	4.557	0,43
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	30	8	0,00
10,000% vto. 01/01/2023		49	14	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		2.800	762	0,07
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
1,875% vto. 16/02/2015	€	1.300	1.303	0,12
3,625% vto. 25/04/2015		300	303	0,03
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	4.600	3.798	0,36
European Financial Stability Facility				
0,875% vto. 16/04/2018	€	500	514	0,05
1,375% vto. 07/06/2021		50	53	0,01
1,750% vto. 29/10/2020		6.800	7.358	0,69
2,250% vto. 05/09/2022		500	564	0,05
Banco Europeo de Inversiones				
2,875% vto. 15/09/2020	$	100	87	0,01
4,500% vto. 15/10/2025	€	6.000	8.281	0,78
European Stability Mechanism				
1,375% vto. 04/03/2021		600	639	0,06
Unión Europea				
2,500% vto. 04/12/2015		100	102	0,01
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
2,000% vto. 30/04/2020		150	158	0,02
FMS Wertmanagement				
0,375% vto. 22/05/2015		900	901	0,08
0,375% vto. 14/11/2016		200	201	0,02
1,875% vto. 24/08/2015		100	101	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono del Gobierno de Francia				
1,750% vto. 25/11/2024 (d)	€	18.100	€ 19.692	1,86
2,250% vto. 25/05/2024 (b)(d)		27.100	30.818	2,90
2,500% vto. 25/05/2030		12.100	13.959	1,31
3,000% vto. 25/04/2022 (d)		28.200	33.363	3,14
3,250% vto. 25/05/2045 (d)		22.900	30.043	2,83
3,500% vto. 25/04/2015		3.200	3.235	0,30
4,000% vto. 25/04/2060 (d)		2.700	4.296	0,40
Letras del Tesoro de Francia				
(0,095%) vto. 28/01/2015 (d)		800	800	0,08
(0,025%) vto. 14/01/2015 (b)(d)		302	302	0,03
(0,024%) vto. 25/02/2015		12.500	12.501	1,18
(0,016%) vto. 28/05/2015 (d)		400	400	0,04
(0,012%) vto. 14/10/2015 (d)		3.200	3.200	0,30
(0,009%) vto. 11/03/2015		3.300	3.300	0,31
0,001% vto. 25/06/2015 (d)		30	30	0,00
Letras del Tesoro de Alemania				
(0,127%) vto. 25/03/2015 (e)		600	600	0,06
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	250.000	1.510	0,14
Instituto de Credito Oficial				
4,000% vto. 30/04/2018	€	200	221	0,02
4,750% vto. 30/04/2020		200	239	0,02
IPIC GMTN Ltd.				
5,875% vto. 14/03/2021		100	126	0,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro				
0,135% vto. 27/02/2015		10.100	10.097	0,95
0,274% vto. 14/04/2015		3.200	3.200	0,30
0,298% vto. 12/06/2015		1.900	1.899	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/05/2021		28.100	32.268	3,04
3,750% vto. 01/09/2024		11.800	13.774	1,30
4,500% vto. 01/03/2024 (f)		2.800	3.447	0,32
4,750% vto. 01/09/2028		17.200	21.754	2,05
4,750% vto. 01/09/2044		14.000	18.150	1,71
5,000% vto. 01/09/2040		400	529	0,05
5,500% vto. 01/09/2022		11.400	14.647	1,38
5,500% vto. 01/11/2022		12.500	16.080	1,51
Bono internacional del Gobierno de México				
2,375% vto. 09/04/2021		200	209	0,02
4,250% vto. 14/07/2017		50	54	0,01
7,500% vto. 03/06/2027	MXN	13.050	€ 818	0,08
10,000% vto. 05/12/2024		98.582	7.253	0,68
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 26/02/2015		4.190.500	23.395	2,20
2,945% vto. 14/05/2015		3.702.600	20.530	1,93
Bono del Gobierno de los Países Bajos				
2,250% vto. 15/07/2022	€	3.824	4.347	0,41
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
3,250% vto. 25/07/2025	PLN	67.600	16.818	1,58
4,000% vto. 25/10/2023		24.500	6.424	0,61
Provincia de Ontario				
2,500% vto. 10/09/2021	$	21.800	18.180	1,71
Provincia de Quebec				
5,000% vto. 29/04/2019	€	700	841	0,08
República de Alemania				
2,000% vto. 15/08/2023 (d)(e)		1.300	1.477	0,14
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024		4.700	4.977	0,47
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		4.600	4.985	0,47
3,500% vto. 23/03/2017		1.002	1.069	0,10
4,125% vto. 26/01/2020		850	965	0,09
4,375% vto. 06/02/2019		500	569	0,05
4,700% vto. 01/11/2016		11.750	12.594	1,19
5,125% vto. 30/03/2026		300	381	0,04
5,250% vto. 18/02/2024	$	1.600	1.459	0,14
5,500% vto. 26/10/2022		3.700	3.402	0,32
5,850% vto. 10/05/2023		4.200	3.942	0,37
Bono del Gobierno de España				
1,400% vto. 31/01/2020	€	36.430	37.373	3,52
5,150% vto. 31/10/2044		23.300	33.351	3,14
5,850% vto. 31/01/2022		14.600	19.252	1,81
5,900% vto. 30/07/2026		7.200	10.147	0,96
Letras del Tesoro de España				
0,341% vto. 18/09/2015		1.700	1.691	0,16
Estado de Baden-Wurtemberg				
3,250% vto. 18/01/2016		300	310	0,03
Estado de Berlin				
3,750% vto. 23/03/2015		500	504	0,05
Estado de Hesse				
4,000% vto. 10/03/2015		400	403	0,04
Estado de Renania del Norte-Westfalia				
2,000% vto. 15/10/2015	€	50	€ 51	0,00
2,125% vto. 30/06/2015		100	101	0,01
3,500% vto. 16/11/2015		200	206	0,02
UNEDIC				
1,750% vto. 27/02/2015		300	301	0,03
Títulos de deuda del Reino Unido				
3,250% vto. 22/01/2044 (d)	£	6.500	9.658	0,91
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018	€	90	106	0,01
6,964% vto. 28/12/2017		3.200	3.772	0,36
			594.692	56,02

		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (g)		661.700	67.288	6,34

		PAR (000S)		
TÍTULOS COMERCIALES				
Tesco PLC				
1,010% vto. 18/08/2015	$	1.500	1.218	0,11
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Commerzbank AG				
0,150% vto. 19/03/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,500% vto. 20/03/2017 por valor de €21.497. El producto de los contratos repo asciende a €20.007.)	€	20.000	20.000	1,88
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 1.067.186**	**100,52**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	345	€ 51	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	03/2015	238	193	0,02
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	107	93	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	132	(783)	(0,07)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	17	(72)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	03/2015	640	(500)	(0,05)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Corto	03/2015	2	(7)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	62	8	0,00
				€ (1.017)	(0,10)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euro-Bund	€ 152,500	20/02/2015	183	€ 244	€ 650	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euro-Bund	€ 153,500	20/02/2015	183	€ (165)	€ (493)	(0,04)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euro-Bund	155,000	20/02/2015	183	(85)	(289)	(0,03)
				€ (250)	€ (782)	(0,07)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ (1.149)**	**(0,11)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 22	(1,000%)	20/12/2019	€ 37.650	€ (133)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	25/09/2017	$ 362.800	€ (27)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	17/06/2025	12.300	23	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2034	4.400	(220)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	3.700	(391)	(0,04)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 21.900	335	0,03
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2019	48.900	920	0,09
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	3.400	18	0,00
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 45.400	481	0,05
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/09/2020	50.000	3.432	0,32
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	248.600	10.967	1,03
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	42.500	(5.046)	(0,48)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 132.400	(1.975)	(0,19)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	25.400	(1.300)	(0,12)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	24.800	1.159	0,11
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 20.300	20	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	17/06/2025	3.800	8	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 387.700	(142)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	13.300	(10)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,620%	09/11/2021	39.000	(17)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	26.400	(17)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	14.000	(17)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	31.500	(3)	0,00
					€ 8.198	0,77
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					€ 8.065	**0,76**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 11.100	€ 168	€ 460	0,05
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	114,000	03/02/2015	10.700	168	443	0,04
					€ 336	€ 903	0,09

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	3,000%	16/03/2015	€ 10.200	€ 493	€ 0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	25.400	290	634	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 26.900	91	180	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	28.300	96	189	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	61.900	197	428	0,04
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,250%	30/09/2015	JPY 2.770.000	453	27	0,00
							€ 1.620	€ 1.458	0,14

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.700	€ (3)	€ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.700	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Venta	0,500%	18/03/2015	8.800	(5)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Compra	0,950%	18/03/2015	8.800	(9)	(8)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	3.000	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	2.000	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.000	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.300	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.300	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	900	(2)	0	0,00

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.300	€ (1)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	1.300	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.800	(1)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.800	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	900	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	3.700	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	3.700	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 4.400	(5)	0	0,00
						€ (58)	€ (31)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio		Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS								
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY	116,000	03/02/2015	$ 11.100	€ (107)	€ (324)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		116,000	03/02/2015	10.700	(107)	(313)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK		118,000	03/02/2015	11.100	(69)	(207)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		118,000	03/02/2015	10.700	(68)	(200)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN	15,450	17/03/2015	5.600	(44)	(35)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB		15,450	17/03/2015	6.700	(55)	(42)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY	80,000	28/02/2019	1.900	(75)	(22)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		80,000	28/02/2019	1.300	(49)	(15)	0,00
						€ (574)	€ (1.158)	(0,11)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,195%	21/09/2015	€ 216.307	€ (87)	€ (248)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,310%	21/09/2015	216.307	(330)	(205)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	3,000%	16/03/2015	23.900	(362)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	40.700	(71)	(135)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	40.700	(73)	(29)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,493%	01/09/2016	10.150	(290)	(710)	(0,07)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 53.800	(91)	(182)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	56.600	(97)	(198)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	8.600	(46)	(113)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	8.600	(41)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	123.800	(197)	(472)	(0,05)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,250%	30/09/2015	JPY 2.770.000	(160)	(4)	0,00
							€ (1.845)	€ (2.296)	(0,22)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Novo Banco S.A.	(5,000%)	20/12/2019	MYC	600	€ (28)	€ (7)	€ (21)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2017	CBK	$ 15.400	€ 29	€ (1.116)	€ 1.145	0,00
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2017	GST	12.600	23	(912)	935	0,00
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	HUS	6.550	(26)	(30)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 1.200	(104)	(39)	(65)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 2.700	(328)	(98)	(230)	(0,03)
República de Italia	1,000%	20/03/2018	BOA	5.230	19	(321)	340	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2018	BRC	43.000	93	(2.499)	2.592	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	1.800	(4)	(24)	20	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BRC	42.200	(231)	61	(292)	(0,02)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	4.100	(8)	(75)	67	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DBL	3.900	(21)	6	(27)	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	12.800	(26)	(171)	145	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	14.800	(81)	21	(102)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	GST	3.400	(7)	(47)	40	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	2.400	(5)	(33)	28	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	10.000	(20)	(231)	211	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	€ 900	(37)	(13)	(24)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	1.400	(57)	(12)	(45)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	GST	700	(29)	(2)	(27)	0,00
					€ (820)	€ (5.535)	€ 4.715	(0,08)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	CBK	€ 3.700	€ 85	€ 105	€ (20)	0,01
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	GST	1.900	44	52	(8)	0,00
					€ 129	€ 157	€ (28)	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BOA	€ 18.800	$ 23.274	€ 45	€ 0	€ 45	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BPS	29.511	38.847	(1.665)	(1.736)	71	(0,16)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	CBK	13.400	16.509	32	0	32	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	DUB	41.300	51.177	100	0	100	0,01
						€ (1.488)	€ (1.736)	€ 248	(0,14)

(1) En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	MYC	BRL 5.700	€ (14)	€ (1)	€ (13)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	1.500	(5)	1	(6)	0,00
A pagar	Índice medio del tipo del euro a un día	(0,118)%	17/09/2015	GLM	€ 88.000	(38)	38	(76)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	DUB	MXN 10.300	(3)	2	(5)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	67.400	(26)	21	(47)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	22.000	77	2	75	0,01
						€ (9)	€ 63	€ (72)	0,00

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 24.783	BRL 65.829	BPS	€ 0	€ (15)	€ (15)	0,00
01/2015	BRL 65.829	$ 25.337	BPS	549	(76)	473	0,04
01/2015	$ 12	BRL 32	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 32	$ 12	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 25.567	BRL 65.797	JPM	0	(673)	(673)	(0,06)
01/2015	BRL 65.797	$ 24.771	JPM	15	0	15	0,00
01/2015	DKK 249.005	€ 33.455	DUB	15	0	15	0,00
01/2015	€ 17.826	DKK 132.720	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	PLN 3.433	$ 1.012	BRC	38	0	38	0,00
01/2015	$ 251	PLN 841	BRC	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	PLN 4.939	$ 1.450	CBK	50	0	50	0,00
01/2015	$ 168	PLN 581	CBK	2	(6)	(4)	0,00
01/2015	PLN 14.215	$ 4.231	GLM	194	0	194	0,02
01/2015	$ 60	PLN 200	JPM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	PLN 74.709	$ 22.249	SOG	1.025	0	1.025	0,10
01/2015	$ 12.705	SGD 16.670	HUS	153	(263)	(110)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD	24.909	$	18.929	JPM	€ 419	€ (300)	€ 119	0,01
01/2015	$	6.278	SGD	8.245	UAG	75	(125)	(50)	0,00
02/2015	AUD	8.728	€	5.874	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		23.579		16.083	FBF	196	0	196	0,02
02/2015	€	3.362	AUD	5.066	GLM	52	0	52	0,00
02/2015		1.274		1.931	MSB	27	0	27	0,00
02/2015	$	23.317	BRL	61.672	DUB	82	(323)	(241)	(0,02)
02/2015	CHF	411	€	342	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	€	15.400	DKK	114.670	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	$	25.027	€	20.452	BOA	0	(221)	(221)	(0,02)
02/2015	€	2.351	£	1.858	BOA	42	0	42	0,00
02/2015		5.314	$	6.585	BPS	125	0	125	0,01
02/2015	$	47.291	€	38.328	BPS	0	(737)	(737)	(0,07)
02/2015	€	3.330	JPY	490.600	BPS	51	0	51	0,00
02/2015	$	132.970	€	105.921	CBK	0	(3.918)	(3.918)	(0,37)
02/2015	JPY	4.266.700		28.734	DUB	0	(673)	(673)	(0,06)
02/2015	£	51.143		63.928	GLM	0	(1.922)	(1.922)	(0,18)
02/2015	€	19.854	$	24.800	GLM	632	0	632	0,06
02/2015		8.936		11.012	HUS	160	0	160	0,02
02/2015	$	15.030	€	12.071	JPM	0	(344)	(344)	(0,03)
02/2015		13.834		11.223	MSB	0	(204)	(204)	(0,02)
02/2015	JPY	1.028.000		6.909	MSB	0	(176)	(176)	(0,02)
02/2015	$	24.199		19.316	SOG	0	(673)	(673)	(0,06)
02/2015	€	2.064	JPY	303.900	UAG	30	0	30	0,00
02/2015		831	£	652	UAG	8	0	8	0,00
02/2015	$	1.680	INR	105.151	BOA	0	(26)	(26)	0,00
02/2015		1.800		112.410	BPS	0	(31)	(31)	0,00
02/2015		800		50.076	BRC	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		1.670		104.559	GLM	0	(25)	(25)	0,00
02/2015	INR	84.442	$	1.354	HUS	34	(9)	25	0,00
02/2015	$	500	INR	31.310	HUS	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		13.689		861.401	SOG	36	(186)	(150)	(0,01)
02/2015	MXN	416.800	$	28.447	BPS	301	(85)	216	0,02
02/2015		190.147		14.031	BPS	955	0	955	0,09
02/2015	$	1.651	MXN	23.189	BRC	9	(75)	(66)	(0,01)
02/2015	MXN	4.677	$	342	BRC	21	0	21	0,00
02/2015	$	11.725	MXN	170.529	CBK	134	(281)	(147)	(0,01)
02/2015	MXN	14.363	$	986	JPM	22	(11)	11	0,00
02/2015	$	2.128	MXN	29.306	JPM	0	(119)	(119)	(0,01)
02/2015	MXN	98.091	$	6.937	MSB	244	0	244	0,02
02/2015	$	8.633	MXN	114.069	RBC	0	(751)	(751)	(0,07)
02/2015	MXN	178.541	$	12.624	RBC	442	0	442	0,04
02/2015	$	278	MXN	4.099	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		12.836	MYR	42.280	UAG	0	(678)	(678)	(0,06)
02/2015	MYR	41.093	$	12.212	UAG	441	0	441	0,04
05/2015	MXN	366.038		24.811	CBK	237	(89)	148	0,01
07/2015	BRL	32		12	GLM	0	0	0	0,00
07/2015		65.797		24.208	JPM	553	0	553	0,05
						€ 7.369	€ (13.060)	€ (5.691)	(0,54)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (9.031)**	**(0,85)**
Total de inversiones	**€ 1.065.071**	**100,32**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 02/01/2015	$	235	€	194	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£	292		376	0,03
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	343		232	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	202		167	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	60		8	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	7		7	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	6		5	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1		0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	2		2	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	5		4	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2		1	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	15		1	0,00
Citibank N.A.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	29		29	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	373		308	0,03
Credit Suisse AG					
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	115		96	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	521	€	430	0,04
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 02/01/2015	€	286		286	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	162		134	0,01
HSBC Bank					
0,031% vto. 02/01/2015	£	476		614	0,06
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	314		260	0,02
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	113		8	0,00
National Australia Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	6		5	0,00
Nordea Bank AB					
0,000% vto. 02/01/2015	€	54		54	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 02/01/2015		1.263		1.263	0,12
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	94		77	0,01
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	977		977	0,09
0,030% vto. 02/01/2015	$	213		176	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	270		193	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	251		170	0,02
Total depósitos a un día			**€**	**6.077**	**0,57**
Otros activos y pasivos circulantes			**€**	**(9.501)**	**(0,89)**
Activo Neto			**€**	**1.061.647**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de €1.124 y posiciones de liquidez por importe de €646 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(c) **Título en situación de impago.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de €14.116 y posiciones de liquidez por importe de €713 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de €1.142 y posiciones de liquidez por un valor de €6.235 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de €19.994 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(g) **El Fondo Euro Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(h) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 67.288	€ 999.742	€ 156	€ 1.067.186
Instrumentos financieros derivados[4]	(1.149)	(966)	0	(2.115)
Totales	**€ 66.139**	**€ 998.776**	**€ 156**	**€ 1.065.071**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/(primas)	Plusvalías/(minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 156	€ 156	€ 54

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 48.120	€ 871.380	€ 0	€ 919.500
Instrumentos financieros derivados[4]	(6.319)	(2.482)	0	(8.801)
Totales	**€ 41.801**	**€ 868.898**	**€ 0**	**€ 910.699**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/(primas)	Plusvalías/(minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	€ 4.156	€ 0	€ (994)	€ 0	€ 37	€ 494	€ (3.693)	€ 0	€ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 8.713	€ 7.243	BOA	€ 0	€ (3)	€ (3)	0,00
01/2015	€ 381	CHF 457	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 8.494	€ 7.061	FBF	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€ 6.963	CHF 8.362	HUS	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	CHF 8.494	€ 7.061	JPM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€ 6.963	CHF 8.363	JPM	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	6.963	8.362	MSB	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	CHF 8.494	€ 7.061	MSB	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€ 7.159	CHF 8.598	RBC	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	7.113	8.555	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	214	257	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	7.061	8.492	FBF	3	0	3	0,00
02/2015	7.061	8.492	JPM	3	0	3	0,00
02/2015	7.061	8.493	MSB	3	0	3	0,00
				€ 12	€ (44)	€ (32)	0,00

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
COM	0,000%	19/09/2014	19/03/2015	€ 20.000	€ (20.000)	(1,88)

(k) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (170)	€ (100)	€ (270)
BPS	(665)	(1.310)	(1.975)
BRC	(223)	343	120
CBK	(3.865)	3.102	(763)
DBL	(21)	0	(21)
DUB	(1.355)	1.292	(63)
FBF	111	(450)	(339)
GLM	(1.384)	1.070	(314)
GST	(478)	300	(178)
HUS	26	50	76
JPM	(497)	410	(87)
MSB	(159)	0	(159)
MYC	(62)	(119)	(181)
RBC	(317)	550	233
SOG	272	(380)	(108)
UAG	(276)	260	(16)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Bono del Gobierno de Francia 2,250% vto. 25/05/2024	€	61.200	€	66.395
Bono del Gobierno de España 1,400% vto. 31/01/2020		61.690		61.885
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		49.400		54.214
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		40.900		48.066
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		38.100		42.624
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	294.400		39.871
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	29.600		37.638
Bono del Gobierno de España 5,150% vto. 31/10/2044		28.300		36.540
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		34.500		36.313
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		27.900		34.098
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019		31.900		33.986
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	42.098		31.231
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	105.200		29.662
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% vto. 01/05/2019	€	27.400		28.859
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/10/2014	DKK	206.500		27.853
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		267.100		27.134
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 26/02/2015	MXN	4.190.500		23.335
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015	€	22.900		22.898
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		19.200		22.421
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 28/01/2015		21.600		21.602

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	57.500	€	70.859
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018		45.800		49.682
Bono del Gobierno de Francia 2,250% vto. 25/05/2024		34.100		37.948
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022		28.000		36.189
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		34.500		36.036
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019		31.900		34.240
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	105.170		31.187
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	226.500		30.595
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/03/2024	€	26.400		30.298
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		26.300		29.651
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% vto. 01/05/2019		27.400		29.097
Bono del Gobierno de España 1,400% vto. 31/01/2020		25.260		25.656
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		21.300		23.905
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		23.050		23.049
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023		18.500		21.959
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 28/01/2015		20.800		20.802
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/10/2014	DKK	152.500		20.505
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	15.400		18.860
Estado de Hesse 4,000% vto. 10/03/2015		16.392		16.749
Provincia de Ontario 4,000% vto. 03/12/2019		14.500		16.694

(a) El Unconstrained Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Dell International LLC				
4,500% vto. 29/04/2020	$	2.142	€ 1.768	0,24
Grifols Worldwide Operations USA, Inc.				
3,169% vto. 27/02/2021		596	486	0,07
H.J. Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		3.848	3.167	0,43
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020		3.200	2.605	0,35
			8.026	1,09
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
ABN AMRO Bank NV				
6,250% vto. 13/09/2022		1.000	899	0,12
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	3.400	2.922	0,40
American International Group, Inc.				
6,765% vto. 15/11/2017	£	350	514	0,07
6,797% vto. 15/11/2017	€	391	457	0,06
Aon PLC				
3,500% vto. 14/06/2024	$	2.700	2.240	0,30
Atrium European Real Estate Ltd.				
3,625% vto. 17/10/2022	€	1.100	1.138	0,15
4,000% vto. 20/04/2020		2.900	3.090	0,42
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022	$	1.200	912	0,12
4,500% vto. 20/01/2016	€	3.500	3.561	0,48
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		2.100	2.118	0,29
3,500% vto. 14/03/2019		800	834	0,11
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016	$	1.000	831	0,11
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022		7.800	6.399	0,87
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,875% vto. 14/01/2021	€	5.400	5.870	0,79
2,500% vto. 23/01/2023	$	300	250	0,03
Bank of America Corp.				
6,400% vto. 28/08/2017		3.800	3.501	0,47
6,875% vto. 25/04/2018		2.900	2.755	0,37
7,625% vto. 01/06/2019		400	400	0,05
Bank of America N.A.				
0,652% vto. 08/05/2017		2.300	1.899	0,26
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	1.200	1.769	0,24
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	1.700	1.836	0,25
Barclays Bank PLC				
2,800% vto. 20/06/2024 (e)		4.800	5.420	0,73
7,750% vto. 10/04/2023	$	2.200	1.984	0,27
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016		7.300	6.244	0,84
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015		4.700	3.989	0,54
BioMed Realty LP				
2,625% vto. 01/05/2019		200	165	0,02
BPCE S.A.				
0,873% vto. 17/06/2017		7.000	5.798	0,78
1,357% vto. 06/03/2017	£	4.500	5.837	0,79
4,000% vto. 15/04/2024	$	3.400	2.942	0,40
4,500% vto. 15/03/2025		3.500	2.832	0,38
4,625% vto. 11/07/2024		2.300	1.849	0,25
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016	€	200	204	0,03
Brown & Brown, Inc.				
4,200% vto. 15/09/2024	$	900	754	0,10
CIT Group, Inc.				
3,875% vto. 19/02/2019		400	331	0,05
5,250% vto. 15/03/2018		2.000	1.727	0,23
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
7,500% vto. 24/07/2039	€	3.100	3.813	0,52
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	3.200	€ 3.807	0,52
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.300	1.149	0,16
Credit Agricole S.A.				
0,785% vto. 12/06/2017		5.250	4.345	0,59
8,125% vto. 19/09/2033		1.800	1.665	0,23
Credit Suisse				
2,300% vto. 28/05/2019		4.250	3.510	0,48
3,625% vto. 09/09/2024		1.200	1.010	0,14
Credit Suisse AG				
1,375% vto. 29/11/2019	€	1.500	1.552	0,21
Danske Bank A/S				
3,875% vto. 14/04/2016	$	2.500	2.135	0,29
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		5.500	4.654	0,63
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016		4.750	3.942	0,53
DNB Bank ASA				
4,250% vto. 27/01/2020	£	400	571	0,08
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	1.049	897	0,12
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016		3.750	3.114	0,42
5,500% vto. 25/05/2016		2.500	2.164	0,29
5,500% vto. 26/06/2017		1.825	1.613	0,22
Fonciere Des Regions				
1,750% vto. 10/09/2021	€	700	706	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,500% vto. 17/01/2017	$	800	658	0,09
3,984% vto. 15/06/2016		600	514	0,07
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	200	209	0,03
GELF Bond Issuer I S.A.				
1,750% vto. 22/11/2021		2.100	2.120	0,29
3,125% vto. 03/04/2018		1.900	2.024	0,27
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,580% vto. 12/08/2015 (e)		100	100	0,01
3,850% vto. 08/07/2024	$	5.500	4.667	0,63
5,950% vto. 18/01/2018		3.000	2.756	0,37
HBOS PLC				
0,957% vto. 30/09/2016		4.600	3.793	0,51
Heta Asset Resolution AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	1.300	858	0,12
HSBC Holdings PLC				
4,875% vto. 14/01/2022	$	800	738	0,10
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023		6.200	5.214	0,71
International Lease Finance Corp.				
3,875% vto. 15/04/2018		150	124	0,02
5,750% vto. 15/05/2016		50	43	0,01
8,750% vto. 15/03/2017		1.500	1.376	0,19
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016		13.031	10.942	1,48
3,625% vto. 12/08/2015		1.000	838	0,11
6,500% vto. 24/02/2021		8.800	8.424	1,14
JPMorgan Chase & Co.				
0,479% vto. 12/10/2015	€	600	600	0,08
3,250% vto. 23/09/2022	$	400	333	0,05
4,350% vto. 15/08/2021		500	450	0,06
4,500% vto. 24/01/2022		10.000	9.036	1,22
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,784% vto. 31/05/2017	€	500	500	0,07
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	5.000	4.649	0,63
KFW				
0,500% vto. 26/02/2016	€	100	101	0,01
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015	$	1.800	1.496	0,20
4,875% vto. 14/01/2016		900	771	0,10
Korea Finance Corp.				
3,250% vto. 20/09/2016		200	171	0,02
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	177	0,02
LeasePlan Corp. NV				
2,500% vto. 16/05/2018	$	3.200	2.648	0,36
Metropolitan Life Global Funding I				
2,300% vto. 10/04/2019	$	5.300	€ 4.401	0,60
Morgan Stanley				
0,479% vto. 13/04/2016	€	110	110	0,02
4,750% vto. 22/03/2017	$	1.700	1.497	0,20
5,625% vto. 23/09/2019		200	187	0,03
6,250% vto. 28/08/2017		1.000	919	0,12
6,625% vto. 01/04/2018		900	848	0,11
7,300% vto. 13/05/2019		1.900	1.864	0,25
Motability Operations Group PLC				
3,750% vto. 29/11/2017	€	500	549	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen				
6,000% vto. 26/05/2041		400	485	0,07
Nationwide Building Society				
6,250% vto. 25/02/2020	$	8.800	8.540	1,16
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019		4.000	3.323	0,45
5,500% vto. 15/01/2019		800	678	0,09
8,450% vto. 15/06/2018		350	323	0,04
Nederlandse Waterschapsbank NV				
2,375% vto. 04/06/2015	€	4.400	4.443	0,60
Novo Banco S.A.				
2,625% vto. 08/05/2017		600	561	0,08
3,875% vto. 21/01/2015		100	100	0,01
4,000% vto. 21/01/2019		100	97	0,01
5,000% vto. 23/04/2019		200	193	0,03
5,000% vto. 21/05/2019		900	889	0,12
5,875% vto. 09/11/2015		600	607	0,08
NRAM Covered Bond LLP				
5,625% vto. 22/06/2017	$	6.100	5.536	0,75
ProLogis LP				
1,375% vto. 07/10/2020	€	4.300	4.361	0,59
3,375% vto. 20/02/2024		600	686	0,09
Redexis Gas Finance BV				
2,750% vto. 08/04/2021		6.200	6.678	0,90
Reliance Standard Life Global Funding II				
2,500% vto. 24/04/2019	$	300	249	0,03
Royal Bank of Scotland PLC				
7,500% vto. 29/04/2024	£	3.386	5.998	0,81
9,500% vto. 16/03/2022	$	6.250	5.881	0,80
10,500% vto. 16/03/2022	€	3.700	4.389	0,59
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		3.950	3.267	0,44
4,950% vto. 07/02/2017	$	800	620	0,08
5,180% vto. 28/06/2019		500	368	0,05
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		4.103	3.530	0,48
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018		700	573	0,08
Teachers Insurance & Annuity Association of America				
4,375% vto. 15/09/2054		4.600	3.841	0,52
UBS AG				
2,375% vto. 14/08/2019		4.900	4.052	0,55
4,750% vto. 12/02/2026	€	1.300	1.395	0,19
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.700	2.246	0,30
7,250% vto. 22/02/2022		4.300	3.819	0,52
7,625% vto. 17/08/2022		1.850	1.803	0,24
Vesteda Finance BV				
1,750% vto. 22/07/2019	€	2.850	2.899	0,39
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021	£	200	277	0,04
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
4,250% vto. 15/02/2016	€	400	381	0,05
WEA Finance LLC				
2,700% vto. 17/09/2019	$	800	662	0,09
3,750% vto. 17/09/2024		1.200	1.008	0,14
Wells Fargo & Co.				
1,250% vto. 20/07/2016		1.500	1.244	0,17
			287.625	38,90
INDUSTRIA GENERAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	500	668	0,09
4,720% vto. 31/07/2018		2.300	3.178	0,43
Abertis Infraestructuras S.A.				
2,500% vto. 27/02/2025	€	3.100	3.321	0,45

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Ahold Finance USA LLC			
6,500% vto. 14/03/2017	£ 3.100	€ 4.414	0,60
Akzo Nobel NV			
8,000% vto. 06/04/2016	700	979	0,13
Amgen, Inc.			
2,125% vto. 13/09/2019	€ 200	213	0,03
4,375% vto. 05/12/2018	300	343	0,05
5,500% vto. 07/12/2026	£ 1.500	2.353	0,32
Anglo American Capital PLC			
1,181% vto. 15/04/2016	$ 300	248	0,03
2,625% vto. 27/09/2017	700	584	0,08
AP Moeller-Maersk A/S			
3,375% vto. 28/08/2019	€ 1.300	1.459	0,20
Apple, Inc.			
2,850% vto. 06/05/2021	$ 400	338	0,05
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd.			
1,750% vto. 15/10/2024	€ 4.000	4.110	0,56
Aviation Capital Group Corp.			
3,875% vto. 27/09/2016	$ 800	678	0,09
BAT International Finance PLC			
7,250% vto. 12/03/2024	£ 3.200	5.578	0,75
Becton Dickinson & Co.			
2,675% vto. 15/12/2019	$ 200	168	0,02
Boston Scientific Corp.			
6,000% vto. 15/01/2020	200	186	0,03
Brenntag Finance BV			
5,500% vto. 19/07/2018	€ 850	970	0,13
BUPA Finance PLC			
3,375% vto. 17/06/2021	£ 1.900	2.561	0,35
Bureau Veritas S.A.			
3,750% vto. 24/05/2017	€ 900	965	0,13
Cardinal Health, Inc.			
2,400% vto. 15/11/2019	$ 1.900	1.567	0,21
Casino Guichard Perrachon S.A.			
2,330% vto. 07/02/2025	€ 1.700	1.737	0,24
Ceske Drahy A/S			
4,125% vto. 23/07/2019	2.300	2.540	0,34
4,500% vto. 24/06/2016	800	840	0,11
Christian Dior S.A.			
1,375% vto. 19/06/2019	1.100	1.120	0,15
4,000% vto. 12/05/2016	100	105	0,01
Conti-Gummi Finance BV			
2,500% vto. 20/03/2017	1.500	1.570	0,21
Continental Resources, Inc.			
5,000% vto. 15/09/2022	$ 800	640	0,09
Daimler Finance N.A. LLC			
1,450% vto. 01/08/2016	3.100	2.574	0,35
Deutsche Telekom International Finance BV			
7,375% vto. 04/12/2019	£ 300	483	0,07
eBay, Inc.			
2,200% vto. 01/08/2019	$ 4.100	3.357	0,45
EE Finance PLC			
3,500% vto. 06/02/2017	€ 2.800	2.970	0,40
EQT Midstream Partners LP			
4,000% vto. 01/08/2024	$ 900	738	0,10
FCE Bank PLC			
1,875% vto. 12/05/2016	€ 500	510	0,07
2,625% vto. 20/11/2018	£ 2.700	3.546	0,48
5,125% vto. 16/11/2015	2.400	3.193	0,43
Ferrovial Emisiones S.A.			
3,375% vto. 30/01/2018	€ 1.600	1.732	0,23
Fiat Chrysler Finance Europe			
7,000% vto. 23/03/2017	1.100	1.202	0,16
Finmeccanica SpA			
8,000% vto. 16/12/2019	£ 700	1.055	0,14
Freeport-McMoRan, Inc.			
2,300% vto. 14/11/2017	$ 300	248	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC			
3,375% vto. 20/12/2027	£ 3.500	4.693	0,64
Glencore Finance Canada Ltd.			
2,050% vto. 23/10/2015	$ 5.100	4.243	0,57
Glencore Funding LLC			
1,591% vto. 15/01/2019	1.350	1.136	0,15
1,700% vto. 27/05/2016	3.300	2.732	0,37
Goldcorp, Inc.			
3,625% vto. 09/06/2021	300	249	0,03
3,700% vto. 15/03/2023	1.700	1.372	0,19
Hella KGaA Hueck & Co.			
1,250% vto. 07/09/2017	€ 1.800	€ 1.834	0,25
Hochtief AG			
3,875% vto. 20/03/2020	3.200	3.502	0,47
Hospira, Inc.			
5,800% vto. 12/08/2023	$ 300	278	0,04
Imperial Tobacco Finance PLC			
3,500% vto. 11/02/2023	300	244	0,03
5,500% vto. 22/11/2016	£ 1.900	2.626	0,36
7,750% vto. 24/06/2019	1.100	1.744	0,24
9,000% vto. 17/02/2022	300	532	0,07
Indesit Co. SpA			
4,500% vto. 26/04/2018	€ 5.200	5.669	0,77
Infra Foch SAS			
2,125% vto. 16/04/2025	4.000	4.111	0,56
InterContinental Hotels Group PLC			
6,000% vto. 09/12/2016	£ 1.100	1.535	0,21
Kemira OYJ			
2,500% vto. 27/05/2019	€ 800	814	0,11
Lafarge S.A.			
4,750% vto. 30/09/2020	1.300	1.538	0,21
6,250% vto. 13/04/2018	100	114	0,02
6,625% vto. 29/11/2018	200	234	0,03
Manchester Airport Group Funding PLC			
4,125% vto. 02/04/2024	£ 1.100	1.529	0,21
Mondi Finance PLC			
3,375% vto. 28/09/2020	€ 3.800	4.213	0,57
Mylan, Inc.			
3,125% vto. 15/01/2023	$ 100	80	0,01
Numericable-SFR			
5,375% vto. 15/05/2022	€ 200	207	0,03
5,625% vto. 15/05/2024	600	623	0,08
Obrascon Huarte Lain S.A.			
7,625% vto. 15/03/2020	2.600	2.714	0,37
Oracle Corp.			
3,400% vto. 08/07/2024	$ 1.500	1.268	0,17
Philip Morris International, Inc.			
1,750% vto. 19/03/2020	€ 1.400	1.479	0,20
2,900% vto. 15/11/2021	$ 2.000	1.680	0,23
Pioneer Natural Resources Co.			
7,500% vto. 15/01/2020	2.245	2.178	0,29
Pirelli & C. SpA			
5,125% vto. 22/02/2016	€ 5.750	6.030	0,82
ProSiebenSat.1 Media AG			
2,625% vto. 15/04/2021	400	421	0,06
QVC, Inc.			
4,375% vto. 15/03/2023	$ 400	332	0,05
4,450% vto. 15/02/2025	900	728	0,10
RCI Banque S.A.			
3,250% vto. 25/04/2018	£ 500	671	0,09
Reed Elsevier Investments PLC			
2,750% vto. 01/08/2019	200	266	0,04
Rentokil Initial PLC			
5,750% vto. 31/03/2016	2.500	3.389	0,46
Reynolds American, Inc.			
4,850% vto. 15/09/2023	$ 100	89	0,01
Roche Holdings, Inc.			
2,875% vto. 29/09/2021	2.500	2.095	0,28
Royal Mail PLC			
2,375% vto. 29/07/2024	€ 700	742	0,10
Ryanair Ltd.			
1,875% vto. 17/06/2021	3.900	4.065	0,55
SABIC Capital I BV			
2,750% vto. 20/11/2020	700	760	0,10
Safeway Ltd.			
6,000% vto. 10/01/2017	£ 3.600	4.976	0,67
6,125% vto. 17/12/2018	2.700	3.876	0,52
SAP SE			
2,125% vto. 13/11/2019	€ 900	969	0,13
Sky PLC			
2,625% vto. 16/09/2019	$ 900	745	0,10
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea			
3,125% vto. 17/04/2021	€ 2.400	2.436	0,33
Stonegate Pub Co. Financing PLC			
5,310% vto. 15/04/2019	£ 2.250	2.884	0,39
Symrise AG			
1,750% vto. 10/07/2019	€ 2.400	€ 2.456	0,33
Telefónica Emisiones SAU			
0,902% vto. 23/06/2017	$ 700	578	0,08
3,992% vto. 16/02/2016	9.498	8.075	1,09
5,375% vto. 02/02/2018	£ 1.000	1.422	0,19
5,597% vto. 12/03/2020	400	590	0,08
6,221% vto. 03/07/2017	$ 3.638	3.330	0,45
6,421% vto. 20/06/2016	200	177	0,02
Tesco PLC			
6,125% vto. 24/02/2022	£ 996	1.403	0,19
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
2,000% vto. 15/04/2025	€ 2.000	2.074	0,28
3,300% vto. 15/02/2022	$ 800	663	0,09
Thomson Reuters Corp.			
3,850% vto. 29/09/2024	500	419	0,06
Travis Perkins PLC			
4,375% vto. 15/09/2021	£ 800	1.041	0,14
Tyson Foods, Inc.			
3,950% vto. 15/08/2024	$ 400	342	0,05
4,500% vto. 15/06/2022	1.300	1.165	0,16
UAL 2009-2A Pass-Through Trust			
9,750% vto. 15/01/2017	594	545	0,07
UCB S.A.			
5,750% vto. 10/12/2016	€ 5.174	5.660	0,77
Unique Pub Finance Co. PLC			
6,542% vto. 30/03/2021	£ 2.076	2.766	0,37
UnitedHealth Group, Inc.			
2,300% vto. 15/12/2019	$ 2.300	1.911	0,26
2,875% vto. 15/12/2021	2.400	2.009	0,27
Volvo Treasury AB			
4,200% vto. 10/06/2075	€ 400	401	0,05
4,850% vto. 10/03/2078	400	403	0,05
Walgreens Boots Alliance, Inc.			
3,300% vto. 18/11/2021	$ 600	500	0,07
Wal-Mart Stores, Inc.			
2,550% vto. 11/04/2023	5.900	4.812	0,65
Wind Acquisition Finance S.A.			
4,000% vto. 15/07/2020	€ 1.500	1.477	0,20
		199.905	27,04
SUMINISTROS PÚBLICOS			
2i Rete Gas SpA			
3,000% vto. 16/07/2024	4.000	4.403	0,60
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.			
8,700% vto. 07/08/2018	$ 3.300	2.821	0,38
BG Energy Capital PLC			
3,625% vto. 16/07/2019	€ 400	452	0,06
4,000% vto. 15/10/2021	$ 400	340	0,05
6,500% vto. 30/11/2072	€ 1.750	1.921	0,26
6,500% vto. 30/11/2072	$ 1.400	1.242	0,17
British Telecommunications PLC			
8,500% vto. 07/12/2016	£ 200	292	0,04
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG			
7,375% vto. 02/04/2072	€ 2.800	3.126	0,42
FirstEnergy Corp.			
2,750% vto. 15/03/2018	$ 200	167	0,02
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
2,933% vto. 26/04/2018	€ 300	250	0,03
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
5,136% vto. 22/03/2017	2.500	2.388	0,32
6,605% vto. 13/02/2018	400	392	0,05
8,125% vto. 04/02/2015	100	100	0,01
8,146% vto. 11/04/2018	$ 3.400	2.796	0,38
Iberdrola Finance Ireland Ltd.			
5,000% vto. 11/09/2019	1.700	1.552	0,21
Iberdrola Finanzas SAU			
7,375% vto. 29/01/2024	£ 800	1.360	0,18
Iberdrola International BV			
5,750% vto. 27/02/2049	€ 5.600	6.118	0,83
Kinder Morgan Energy Partners LP			
4,250% vto. 01/09/2024	$ 400	332	0,04
Koninklijke KPN NV			
4,500% vto. 04/10/2021	€ 200	241	0,03
5,750% vto. 18/03/2016	£ 800	1.088	0,15

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
2,875% vto. 02/10/2018	$	300	€ 253	0,03
Laclede Group, Inc.				
0,982% vto. 15/08/2017		2.200	1.818	0,25
Madrilena Red de Gas Finance BV				
3,779% vto. 11/09/2018	€	1.600	1.766	0,24
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022	$	1.100	682	0,09
Petrobras Global Finance BV				
3,250% vto. 17/03/2017		2.200	1.718	0,23
Plains All American Pipeline LP				
3,600% vto. 01/11/2024		200	163	0,02
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		248	221	0,03
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,332% vto. 30/09/2027		2.150	2.066	0,28
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016		2.000	1.592	0,22
7,875% vto. 13/03/2018		1.100	842	0,11
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		500	367	0,05
RWE Finance BV				
5,500% vto. 06/07/2022	£	400	608	0,08
6,500% vto. 20/04/2021		1.690	2.654	0,36
Severn Trent Utilities Finance PLC				
5,250% vto. 11/03/2016	€	700	741	0,10
SPP-Distribucia A/S				
2,625% vto. 23/06/2021		700	738	0,10
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049		900	977	0,13
TDC A/S				
5,625% vto. 23/02/2023	£	2.600	3.893	0,53
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017		2.400	3.471	0,47
Verizon Communications, Inc.				
2,625% vto. 21/02/2020	$	2.400	1.963	0,27
3,000% vto. 01/11/2021		500	408	0,06
3,500% vto. 01/11/2024		1.800	1.465	0,20
4,500% vto. 15/09/2020		700	629	0,09
5,150% vto. 15/09/2023		7.800	7.123	0,96
			67.539	9,13
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			555.069	75,07
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,020% vto. 23/04/2015 (b)		701	579	0,08
0,026% vto. 02/01/2015		2.160	1.785	0,24
0,039% vto. 02/04/2015 (b)(c)		1.957	1.617	0,22
0,046% vto. 08/01/2015 (b)		1.049	867	0,12
0,048% vto. 26/02/2015 (b)(c)		344	285	0,04
0,049% vto. 15/01/2015 (b)		230	190	0,02
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/01/2015 - 31/03/2015 (b)		1.500	1.240	0,17
			6.563	0,89
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates				
0,540% vto. 25/10/2035		1.297	1.058	0,14
Banc of America Funding Ltd.				
0,414% vto. 03/10/2039		4.963	4.047	0,55
BCAP LLC Trust				
0,420% vto. 26/07/2035		215	176	0,02
0,675% vto. 26/11/2035		294	239	0,03
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,580% vto. 25/03/2035		375	314	0,04
Bluestone Securities PLC				
0,775% vto. 09/06/2043	£	291	361	0,05
Business Mortgage Finance 7 PLC				
2,555% vto. 15/02/2041		462	584	0,08
Claris RMBS Srl				
1,229% vto. 28/12/2061	€	1.476	1.499	0,20
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust				
5,766% vto. 15/05/2046	$	389	347	0,05
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,442% vto. 25/08/2034	$	171	€ 130	0,02
DBRR Trust				
0,853% vto. 25/02/2045		291	240	0,03
Eurosail PLC				
0,717% vto. 10/06/2044	£	240	302	0,04
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	3	3	0,00
Giovecca Mortgages SRL				
0,682% vto. 23/04/2048		1.201	1.202	0,16
Gosforth Funding PLC				
1,356% vto. 18/11/2049	£	1.037	1.347	0,18
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054	€	458	455	0,06
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039	$	2.903	2.280	0,31
Grecale ABS Srl				
0,488% vto. 28/04/2056	€	2.737	2.690	0,36
Grecale RMBS Srl				
0,585% vto. 27/01/2061		1.959	1.944	0,26
Harborview Mortgage Loan Trust				
0,384% vto. 19/05/2035	$	674	467	0,06
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020	£	45	57	0,01
Infinity Classico				
0,268% vto. 15/02/2024	€	4.433	4.344	0,59
Landmark Mortgage Securities No.3 PLC				
0,840% vto. 17/04/2044	£	2.015	2.415	0,33
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,965% vto. 25/02/2035	$	880	710	0,10
Lunet RMBS BV				
0,581% vto. 26/12/2045	€	483	484	0,07
1,159% vto. 26/12/2045		1.600	1.645	0,22
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050		436	421	0,06
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,920% vto. 12/06/2043	£	363	453	0,06
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		203	244	0,03
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050		209	281	0,04
Southern Pacific Financing PLC				
0,717% vto. 10/03/2044		278	346	0,05
0,737% vto. 10/06/2043		240	302	0,04
Storm BV				
0,831% vto. 22/08/2054	€	1.518	1.525	0,21
0,879% vto. 22/03/2052		52	52	0,01
1,281% vto. 22/10/2053		301	304	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,864% vto. 19/12/2034	$	393	324	0,04
			33.592	4,54
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Ares European CLO III BV				
0,509% vto. 15/08/2024	€	282	280	0,04
Avoca CLO VI PLC				
0,516% vto. 16/01/2023		319	316	0,04
Avoca CLO VIII Ltd.				
0,402% vto. 15/10/2023		345	340	0,05
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,454% vto. 25/03/2028		916	918	0,12
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023		641	633	0,09
Cairn CLO I BV				
0,554% vto. 31/01/2022		786	784	0,11
Cavalry CLO V Ltd.				
1,528% vto. 16/01/2024	$	10.000	8.264	1,12
CELF Low Levered Partners PLC				
0,472% vto. 04/03/2024	€	1.542	1.518	0,20
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
1,383% vto. 14/08/2024	$	6.000	4.955	0,67
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022		500	413	0,06
Duchess VI CLO BV				
0,296% vto. 01/08/2022	€	1.395	€ 1.381	0,19
Flagship CLO V				
0,477% vto. 20/09/2019	$	315	259	0,03
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,501% vto. 15/07/2023		5.800	4.787	0,65
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,775% vto. 20/04/2019	€	24	24	0,00
Gresham Capital CLO 1 BV				
0,587% vto. 23/03/2026		436	437	0,06
Gulf Stream-Sextant CLO Ltd.				
0,631% vto. 21/08/2020	$	700	578	0,08
Halcyon Structured Asset Management European CLO BV				
0,488% vto. 21/06/2021	€	2.962	2.943	0,40
0,548% vto. 25/01/2023		58	58	0,01
Hyde Park CDO BV				
0,429% vto. 14/06/2022		92	91	0,01
Jubilee CDO I-R BV				
0,516% vto. 30/07/2024		350	346	0,05
LCM X LP				
1,491% vto. 15/04/2022	$	4.500	3.710	0,50
Madison Park Funding VIII Ltd.				
1,482% vto. 22/04/2022		2.300	1.894	0,26
Malin CLO BV				
0,276% vto. 07/05/2023	€	3.029	2.994	0,40
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024		1.442	1.423	0,19
Neuberger Berman CLO XII Ltd.				
1,384% vto. 25/07/2023	$	6.000	4.956	0,67
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,502% vto. 05/05/2023		7.800	6.424	0,87
Prospero CLO II BV				
0,321% vto. 20/10/2022	€	448	445	0,06
RMF Euro CDO IV PLC				
0,431% vto. 11/09/2022		196	195	0,03
SpringCastle America Funding LLC				
2,700% vto. 25/05/2023	$	2.542	2.100	0,28
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023		1.000	839	0,11
Strawinsky I PLC				
0,644% vto. 10/08/2024	€	110	110	0,01
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031		3.200	3.201	0,43
Symphony CLO IX LP				
1,529% vto. 16/04/2022	$	2.000	1.649	0,22
			59.265	8,01
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	1.100	1.225	0,17
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
1,875% vto. 16/02/2015		900	902	0,12
European Financial Stability Facility				
2,125% vto. 19/02/2024		1.500	1.689	0,23
Banco Europeo de Inversiones				
4,500% vto. 15/10/2025		3.900	5.383	0,73
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017	$	200	166	0,02
4,000% vto. 11/01/2017		600	520	0,07
4,375% vto. 15/09/2021		3.400	3.088	0,42
5,125% vto. 29/06/2020		500	467	0,06
Bono del Gobierno de Francia				
3,500% vto. 25/04/2015	€	2.000	2.022	0,27
Letras del Tesoro de Francia (c)				
(0,053)% vto. 11/03/2015		123	123	0,02
(0,024)% vto. 02/04/2015		865	865	0,12
(0,012)% vto. 14/10/2015		6.620	6.621	0,90
(0,011)% vto. 13/05/2015		10.800	10.805	1,46
0,030% vto. 30/04/2015		150	150	0,02
IPIC GMTN Ltd.				
5,875% vto. 14/03/2021		5.000	6.316	0,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro				
0,283% vto. 27/02/2015		400	400	0,05

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
3,750% vto. 01/09/2024 (a)	€ 16.400	€ 19.143	2,59
5,500% vto. 01/11/2022	7.200	9.262	1,25
Provincia de Quebec			
2,375% vto. 22/01/2024	1.600	1.803	0,24
Bono del Gobierno de España			
2,750% vto. 31/10/2024 (a)	19.300	21.296	2,88
4,400% vto. 31/10/2023	3.100	3.837	0,52
Estado de Renania del Norte-Westfalia			
2,000% vto. 15/10/2015	850	863	0,12
Xunta de Galicia			
6,964% vto. 28/12/2017	100	118	0,02
		97.064	13,13
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/ Mercado Regulado		**€ 759.579**	**102,73**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	03/2015	1.508	€ 1.231	0,17
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	1.121	3.050	0,41
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Largo	03/2015	24	141	0,02
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	86	(34)	(0,01)
				€ 4.388	0,59
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ 4.388**	**0,59**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/12/2015	$ 30.000	€ (29)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/06/2016	134.600	38	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	34.200	46	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	17/12/2017	100.200	35	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,750%	17/06/2018	18.000	(8)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	23.900	(175)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	79.700	133	0,02
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	6.500	(113)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	48.400	(306)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	400	(47)	(0,01)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 53.500	1.374	0,19
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2019	9.300	215	0,03
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 29.500	(2.236)	(0,30)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.050.000	(265)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	1.980.000	(224)	(0,03)
					€ (1.562)	(0,21)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ (1.562)**	**(0,21)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	€ 2.500	€ (5)	€ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	1.500	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 1.100	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	20.900	(35)	(13)	0,00
						€ (44)	€ (13)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/12/2017	CBK	€ 700	€ 3	€ 1	€ 2	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	1.400	(14)	(55)	41	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	1.400	6	11	(5)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2018	DUB	1.200	19	24	(5)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/09/2019	GST	4.700	61	104	(43)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BPS	$ 500	(7)	(5)	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BRC	400	(6)	(6)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	600	(9)	(8)	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	300	(4)	(2)	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	GST	1.800	(26)	(26)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	1.200	(17)	(12)	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	500	(7)	(7)	0	0,00
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	1,000%	20/06/2018	GST	€ 7.500	185	(26)	211	0,02
Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	1,000%	20/06/2015	MYC	2.100	9	18	(9)	0,00
Freeport-McMoRan, Inc.	1,000%	20/06/2019	GST	$ 2.700	(87)	(30)	(57)	(0,01)
GDF Suez	1,000%	20/03/2018	CBK	€ 2.300	60	(4)	64	0,01
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	400	(53)	(15)	(38)	(0,01)
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	1.000	7	3	4	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	800	5	3	2	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	500	3	2	1	0,00
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	100	17	11	6	0,00
Koninklijke KPN NV	1,000%	20/12/2019	FBF	4.800	61	38	23	0,01
LANXESS Finance BV	1,000%	20/12/2019	FBF	5.500	0	(24)	24	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	200	(4)	(7)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	200	(4)	(6)	2	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	600	(12)	(20)	8	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	200	(4)	(7)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	200	(4)	(6)	2	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/09/2021	GST	1.900	(44)	(62)	18	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	200	(4)	(5)	1	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	2.300	(46)	(112)	66	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	1.000	(20)	(33)	13	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BRC	$ 4.800	(524)	(183)	(341)	(0,07)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	HUS	400	(11)	(10)	(1)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	MYC	300	(8)	(7)	(1)	0,00
SSE PLC	1,000%	20/06/2017	GST	€ 1.700	26	(32)	58	0,00
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.200	15	9	6	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2021	BPS	200	1	(7)	8	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2019	CBK	500	8	4	4	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2021	GST	800	3	(33)	36	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	BRC	1.500	(54)	5	(59)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	300	(12)	(4)	(8)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	1.300	(53)	(16)	(37)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	FBF	100	(4)	(2)	(2)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.000	(31)	2	(33)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	GST	200	(7)	1	(8)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	MYC	1.100	(39)	3	(42)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	SOG	300	(12)	(4)	(8)	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	DUB	1.900	47	11	36	0,01
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	GST	2.100	52	11	41	0,01
Veolia Environnement S.A.	1,000%	20/12/2018	BRC	4.800	101	(12)	113	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/03/2018	CBK	2.600	50	(82)	132	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	CBK	1.400	20	7	13	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	700	167	140	27	0,02
					€ (201)	€ (462)	€ 261	(0,03)

[1] Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

[2] El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 3.325	$ 4.100	BOA	€ 64	€ 0	€ 64	0,01
01/2015	192.963	235.210	BPS	1.418	0	1.418	0,19
01/2015	$ 9.701	€ 7.828	BPS	0	(189)	(189)	(0,03)
01/2015	163.625	131.045	CBK	0	(4.176)	(4.176)	(0,56)
01/2015	€ 139.422	$ 170.145	CBK	1.188	0	1.188	0,16
01/2015	1.255	1.552	DUB	28	0	28	0,00
01/2015	$ 238.991	€ 191.407	GLM	0	(6.098)	(6.098)	(0,82)
01/2015	€ 861	$ 1.062	JPM	16	0	16	0,00
01/2015	1.878	2.325	SOG	44	0	44	0,01
01/2015	$ 11.746	€ 9.423	UAG	0	(284)	(284)	(0,04)
02/2015	CHF 1.298	1.081	UAG	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	JPY	80.000	€	551	BOA	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
02/2015	£	295		373	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	$	233.904		191.852	BPS	0	(1.387)	(1.387)	(0,19)
02/2015	£	70.555		88.346	BPS	0	(2.498)	(2.498)	(0,34)
02/2015	$	165.003		135.198	CBK	0	(1.119)	(1.119)	(0,15)
02/2015	JPY	934.500		6.293	DUB	0	(148)	(148)	(0,02)
02/2015		96.600		661	FBF	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£	3.124		3.931	GLM	0	(91)	(91)	(0,01)
02/2015		3.774		4.754	JPM	0	(105)	(105)	(0,01)
02/2015		2.429		3.041	MSB	0	(87)	(87)	(0,01)
02/2015	JPY	32.600		223	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	1.426	£	1.126	SCX	24	0	24	0,00
						€ 2.783	€ (16.196)	€ (13.413)	(1,81)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (13.627)**	**(1,84)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,610% vto. 11/04/2016	$	1.500	€ 1.242	0,17
1,650% vto. 07/04/2015		1.600	1.325	0,18
Total certificados de depósito			**€ 2.567**	**0,35**
Total de inversiones			**€ 751.345**	**101,62**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	71	€ 59	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	222	286	0,04
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	705	477	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	13.059	90	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	61	51	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	14	14	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	181	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	3	2	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	59	59	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	113	93	0,01
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		158	131	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	591	591	0,08
0,030% vto. 02/01/2015	$	49	41	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	319	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	362	467	0,06
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	95	79	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		2	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	111	111	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		2.610	2.611	0,35
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	16.692	115	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	28	24	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2.019	2.019	0,27
0,030% vto. 02/01/2015	$	65	53	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	74	53	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	516	349	0,05
Total depósitos a un día			**€ 7.782**	**1,05**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (19.737)**	**(2,67)**
Activo Neto			**€ 739.390**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de €40.439 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de €4.129 y posiciones de liquidez por importe de €632 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de €2.263 y posiciones de liquidez por importe de €2.842 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **Posiciones de liquidez con un valor de €9.680 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(e) **Valores restringidos**

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Barclays Bank PLC	2,800%	20/06/2024	10/04/2014	€ 4.786	€ 5.420	0,73
Goldman Sachs Group, Inc.	0,580%	12/08/2015	01/12/2009	99	100	0,01
				€ 4.885	€ 5.520	0,74

(f) **Cálculos del valor razonable**[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 0	€ 753.908	€ 5.671	€ 759.579
Depósitos en entidades de crédito	0	2.567	0	2.567
Instrumentos financieros derivados[4]	4.388	(15.189)	0	(10.801)
Totales	**€ 4.388**	**€ 741.286**	**€ 5.671**	**€ 751.345**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 605	€ 5.672	€ (1.589)	€ (19)	€ 93	€ 669	€ 240	€ 5.671	€ 693

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 18.605	€ 276.373	€ 605	€ 295.583
Instrumentos financieros derivados[4]	(1.704)	2.472	0	768
Totales	**€ 16.901**	**€ 278.845**	**€ 605**	**€ 296.351**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	€ 409	€ 507	€ (261)	€ (16)	€ (3)	€ (31)	€ 0	€ 605	€ (31)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

[6] Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,182%	10/11/2014	05/02/2015	€ 38.855	€ (38.975)	(5,27)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye €104 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(h) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ 53	€ 0	€ 53
BPS	(2.662)	1.470	(1.192)
BRC	(332)	270	(62)
CBK	(4.047)	3.070	(977)
DUB	(62)	(80)	(142)
FBF	52	(70)	(18)
GLM	(6.189)	4.840	(1.349)
GST	112	(260)	(148)
HUS	(28)	0	(28)
JPM	(103)	0	(103)
MSB	(89)	0	(89)
MYC	(85)	(15)	(100)
SCX	24	0	24
SOG	12	30	42
UAG	(283)	0	(283)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 14/10/2015	€	66.600	€	66.607
República de Alemania 1,500% vto. 15/05/2023		54.000		56.051
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 16/09/2015		53.800		53.817
Bundesschatzanweisungen 0,000% vto. 12/09/2014		45.000		45.000
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		21.000		20.989
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		19.300		20.371
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		20.000		19.995
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		16.400		18.408
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014		15.400		15.395
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		141.500		14.427
		PAR (000S)		
República de Alemania 1,500% vto. 15/05/2024	€	12.100		12.919
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 02/04/2015		12.000		12.001
European Financial Stability Facility 1,625% vto. 15/09/2017		10.900		11.275
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 13/05/2015		10.800		10.801
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 31/07/2014		10.000		9.996
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		7.200		9.021
Cavalry CLO V Ltd. 0,000% vto. 16/01/2024	$	10.000		8.028
2i Rete Gas SpA 3,000% vto. 16/07/2024	€	7.300		7.631
Intesa Sanpaolo SpA 6,500% vto. 24/02/2021	$	8.800		7.509
Nationwide Building Society 6,250% vto. 25/02/2020		7.800		6.767

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 14/10/2015	€	59.980	€	59.985
República de Alemania 1,500% vto. 15/05/2023		54.000		57.225
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 16/09/2015		53.800		53.806
Bundesschatzanweisungen 0,000% vto. 12/09/2014		45.000		45.000
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		325.000		33.073
		PAR (000S)		
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	19.600		21.723
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		20.850		20.846
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		20.000		20.002
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014		15.400		15.396
República de Alemania 1,500% vto. 15/05/2024		12.100		13.022
European Financial Stability Facility 1,875% vto. 23/05/2023		11.600		11.476
European Financial Stability Facility 1,625% vto. 15/09/2017		10.900		11.284
Nederlandse Waterschapsbank NV 4,125% vto. 23/01/2017		10.125		11.141
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 02/04/2015		11.135		11.136
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 31/07/2014		10.000		9.997
Bank Nederlandse Gemeenten 2,625% vto. 01/09/2020		5.300		5.966
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,250% vto. 18/01/2017		5.350		5.891
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% vto. 01/08/2019		5.800		5.877
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/12/2018		5.300		5.795
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015	£	4.100		5.170

(a) El Euro Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO					
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)					
Grifols Worldwide Operations Ltd.					
3,169% vto. 27/02/2021	$	794	€	648	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC					
3,500% vto. 26/10/2020		132		108	0,01
Ziggo BV					
3,500% vto. 15/01/2022	€	336		330	0,03
3,750% vto. 15/01/2022		1.464		1.440	0,15
				2.526	0,26
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA					
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS					
AerCap Ireland Capital Ltd.					
3,750% vto. 15/05/2019	$	2.600		2.130	0,22
5,000% vto. 01/10/2021		2.800		2.401	0,25
Ally Financial, Inc.					
3,500% vto. 18/07/2016		5.300		4.440	0,47
3,750% vto. 18/11/2019		2.600		2.122	0,22
5,500% vto. 15/02/2017		200		174	0,02
8,300% vto. 12/02/2015 (a)		1.600		1.331	0,14
Alpha Credit Group PLC					
3,375% vto. 17/06/2017	€	5.800		4.985	0,52
American International Group, Inc.					
4,875% vto. 15/03/2067		700		733	0,08
Atrium European Real Estate Ltd.					
4,000% vto. 20/04/2020		2.500		2.663	0,28
AXA S.A.					
5,625% vto. 16/01/2054	£	5.500		7.734	0,81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.					
7,000% vto. 29/12/2049	€	1.200		1.226	0,13
Banco do Brasil S.A.					
3,750% vto. 25/07/2018		1.100		1.105	0,12
9,000% vto. 29/06/2049	$	4.000		3.091	0,32
Banco Popolare SC					
2,375% vto. 22/01/2018	€	5.230		5.275	0,55
3,250% vto. 30/09/2015		3.300		3.373	0,35
3,500% vto. 14/03/2019		14.000		14.603	1,53
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander					
4,125% vto. 09/11/2022	$	5.500		4.512	0,47
Banco Santander S.A.					
6,250% vto. 11/09/2049	€	1.300		1.261	0,13
Bank Nederlandse Gemeenten NV					
2,125% vto. 14/07/2015		100		101	0,01
2,500% vto. 23/01/2023	$	300		250	0,03
Bankia S.A.					
3,500% vto. 17/01/2019	€	7.200		7.775	0,82
4,375% vto. 14/02/2017		1.900		2.033	0,21
Barclays Bank PLC					
7,625% vto. 21/11/2022	$	2.045		1.851	0,19
7,750% vto. 10/04/2023		1.400		1.263	0,13
10,000% vto. 21/05/2021	£	4.070		6.964	0,73
14,000% vto. 29/11/2049		1.000		1.698	0,18
Barclays PLC					
6,500% vto. 15/06/2049	€	400		392	0,04
8,000% vto. 15/12/2049		400		418	0,04
8,250% vto. 29/12/2049	$	500		424	0,04
BBVA US Senior SAU					
4,664% vto. 09/10/2015		8.800		7.468	0,78
Bear Stearns Cos. LLC					
7,250% vto. 01/02/2018		400		381	0,04
BPCE S.A.					
4,625% vto. 11/07/2024		7.800		6.270	0,66
12,500% vto. 29/08/2049		1.200		1.349	0,14
12,500% vto. 29/09/2049	€	100		138	0,01
BPE Financiaciones S.A.					
2,500% vto. 01/02/2017		10.100		10.354	1,09
2,875% vto. 19/05/2016		400		409	0,04
4,000% vto. 17/07/2015		2.400		2.445	0,26
CIT Group, Inc.					
4,250% vto. 15/08/2017	$	700		592	0,06
5,000% vto. 15/05/2017		100		86	0,01
5,250% vto. 15/03/2018		4.700		4.059	0,43
CNP Assurances					
6,000% vto. 14/09/2040	€	300	€	348	0,04
6,875% vto. 30/09/2041		3.900		4.768	0,50
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA					
6,875% vto. 19/03/2020		9.700		11.540	1,21
8,375% vto. 29/07/2049	$	400		354	0,04
11,000% vto. 29/12/2049		2.650		2.824	0,30
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.					
6,875% vto. 08/07/2020	£	2.900		3.882	0,41
Credit Agricole S.A.					
0,785% vto. 12/06/2017	$	500		414	0,04
6,500% vto. 29/04/2049	€	3.200		3.262	0,34
7,500% vto. 29/04/2049	£	4.800		6.071	0,64
7,875% vto. 29/01/2049	$	4.400		3.710	0,39
8,125% vto. 19/09/2033		700		648	0,07
Credit Suisse AG					
5,750% vto. 18/09/2025	€	1.000		1.132	0,12
6,500% vto. 08/08/2023	$	11.200		10.183	1,07
Credit Suisse Group AG					
6,250% vto. 29/12/2049		600		478	0,05
7,500% vto. 29/12/2049		200		172	0,02
Denali Borrower LLC					
5,625% vto. 15/10/2020		6.500		5.603	0,59
Deutsche Annington Finance BV					
3,200% vto. 02/10/2017		7.900		6.684	0,70
5,000% vto. 02/10/2023		100		87	0,01
Dexia Credit Local S.A.					
2,250% vto. 30/01/2019		2.300		1.927	0,20
DNB Bank ASA					
6,012% vto. 29/01/2049	£	2.150		2.898	0,30
Eksportfinans ASA					
2,000% vto. 15/09/2015	$	1.430		1.185	0,12
2,375% vto. 25/05/2016		1.850		1.536	0,16
5,500% vto. 26/06/2017		1.000		884	0,09
ERB Hellas PLC					
4,250% vto. 26/06/2018	€	1.400		1.161	0,12
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona					
2,375% vto. 09/05/2019		900		939	0,10
GMAC International Finance BV					
7,500% vto. 21/04/2015		1.100		1.118	0,12
Heta Asset Resolution AG					
0,149% vto. 20/03/2015		1.500		1.313	0,14
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	6.100		4.025	0,42
4,250% vto. 31/10/2016	€	1.300		920	0,10
4,375% vto. 24/01/2017		14.750		10.399	1,09
HSBC Holdings PLC					
5,250% vto. 29/12/2049		2.100		2.102	0,22
ING Bank NV					
5,800% vto. 25/09/2023	$	700		643	0,07
International Lease Finance Corp.					
5,875% vto. 01/04/2019		200		179	0,02
8,625% vto. 15/09/2015		150		130	0,01
8,750% vto. 15/03/2017		200		183	0,02
8,875% vto. 01/09/2017		300		280	0,03
Intesa Sanpaolo SpA					
3,125% vto. 15/01/2016		2.300		1.931	0,20
3,875% vto. 16/01/2018		5.300		4.563	0,48
5,017% vto. 26/06/2024		4.000		3.214	0,34
6,500% vto. 24/02/2021		11.200		10.721	1,13
Intesa Sanpaolo Vita SpA					
4,750% vto. 29/12/2049	€	3.000		3.060	0,32
JPMorgan Chase & Co.					
4,350% vto. 15/08/2021	$	700		630	0,07
4,500% vto. 24/01/2022		2.000		1.807	0,19
KBC Bank NV					
8,000% vto. 25/01/2023		6.400		5.950	0,62
LBG Capital No.2 PLC					
6,385% vto. 12/05/2020	€	1.750		1.843	0,19
LeasePlan Corp. NV					
3,000% vto. 23/10/2017	$	200		169	0,02
Lloyds Banking Group PLC					
6,375% vto. 27/06/2049	€	3.323		3.381	0,36
7,625% vto. 29/12/2049	£	852		1.100	0,12
7,875% vto. 29/12/2049		3.600		4.701	0,49
Mitchells & Butlers Finance PLC					
1,010% vto. 15/12/2030		922		1.097	0,12
Morgan Stanley					
7,300% vto. 13/05/2019	$	2.900	€	2.845	0,30
National Bank of Greece S.A.					
3,875% vto. 07/10/2016	€	700		718	0,08
Nationwide Building Society					
6,250% vto. 25/02/2020	$	500		485	0,05
Navient Corp.					
4,625% vto. 25/09/2017		300		252	0,03
4,875% vto. 17/06/2019		1.100		914	0,10
5,500% vto. 15/01/2019		500		424	0,04
6,000% vto. 25/01/2017		2.000		1.735	0,18
6,250% vto. 25/01/2016		800		689	0,07
8,450% vto. 15/06/2018		4.752		4.389	0,46
NBG Finance PLC					
4,375% vto. 30/04/2019	€	3.300		2.633	0,28
Nederlandse Waterschapsbank NV					
2,375% vto. 04/06/2015		4.770		4.817	0,51
NN Group NV					
4,625% vto. 08/04/2044		2.100		2.218	0,23
Nordea Bank AB					
4,625% vto. 15/02/2022		500		536	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd					
2,875% vto. 03/07/2017		2.900		2.875	0,30
Novo Banco S.A.					
3,375% vto. 17/02/2015		3.700		3.712	0,39
3,875% vto. 21/01/2015		100		100	0,01
5,000% vto. 04/04/2019		100		99	0,01
5,000% vto. 23/04/2019		3.100		2.999	0,31
5,000% vto. 14/05/2019		300		296	0,03
5,000% vto. 21/05/2019		1.900		1.876	0,20
5,000% vto. 23/05/2019		700		690	0,07
5,875% vto. 09/11/2015		4.200		4.247	0,45
7,000% vto. 04/03/2016		848		855	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc.					
4,500% vto. 15/01/2025	$	200		164	0,02
4,950% vto. 01/04/2024		200		173	0,02
Piraeus Group Finance PLC					
5,000% vto. 27/03/2017	€	5.750		4.926	0,52
ProLogis LP					
3,375% vto. 20/02/2024		600		686	0,07
Royal Bank of Scotland PLC					
9,500% vto. 16/03/2022	$	8.391		7.895	0,83
10,500% vto. 16/03/2022	€	600		712	0,07
13,125% vto. 19/03/2022	AUD	800		635	0,07
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.					
6,299% vto. 15/05/2017	$	4.200		3.086	0,32
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.					
3,352% vto. 15/11/2019	€	2.300		1.902	0,20
4,950% vto. 07/02/2017	$	2.400		1.859	0,20
5,180% vto. 28/06/2019		800		588	0,06
5,400% vto. 24/03/2017		100		77	0,01
5,717% vto. 16/06/2021		2.700		1.952	0,21
Springleaf Finance Corp.					
5,400% vto. 01/12/2015		1.500		1.274	0,13
5,750% vto. 15/09/2016		200		171	0,02
6,900% vto. 15/12/2017		1.600		1.412	0,15
Tesco Property Finance 2 PLC					
6,052% vto. 13/10/2039	£	1.214		1.644	0,17
UBS AG					
4,750% vto. 22/05/2023	$	1.200		1.003	0,11
4,750% vto. 12/02/2026	€	1.000		1.073	0,11
5,125% vto. 15/05/2024	$	4.800		3.993	0,42
7,250% vto. 22/02/2022		1.200		1.066	0,11
7,625% vto. 17/08/2022		3.450		3.362	0,35
Virgin Media Secured Finance PLC					
5,500% vto. 15/01/2021	£	1.300		1.799	0,19
5,500% vto. 15/01/2025		3.500		4.668	0,49
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC					
6,902% vto. 09/07/2020	$	4.100		2.728	0,29
				347.280	36,46
INDUSTRIA GENERAL					
AA Bond Co. Ltd.					
4,720% vto. 31/07/2018	£	3.500		4.836	0,51
Afren PLC					
6,625% vto. 09/12/2020	$	2.700		1.294	0,14

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Alliance Oil Co. Ltd.			
7,000% vto. 04/05/2020	$ 5.300	€ 2.015	0,21
ALROSA Finance S.A.			
7,750% vto. 03/11/2020	3.900	3.078	0,32
América Móvil SAB de C.V.			
5,125% vto. 06/09/2073	€ 300	325	0,03
Anglo American Capital PLC			
2,625% vto. 27/09/2017	$ 985	822	0,09
ArcelorMittal			
4,250% vto. 05/08/2015	800	672	0,07
Ardagh Glass Finance PLC			
8,750% vto. 01/02/2020	€ 500	518	0,05
Arkema S.A.			
4,750% vto. 29/10/2049	1.300	1.321	0,14
Banque PSA Finance S.A.			
3,875% vto. 14/01/2015	1.100	1.101	0,12
4,000% vto. 24/06/2015	900	914	0,10
4,375% vto. 04/04/2016	$ 5.746	4.903	0,52
4,875% vto. 25/09/2015	€ 4.000	4.113	0,43
Boston Scientific Corp.			
6,000% vto. 15/01/2020	$ 500	466	0,05
Brocade Communications Systems, Inc.			
6,875% vto. 15/01/2020	300	257	0,03
Brunswick Rail Finance Ltd.			
6,500% vto. 01/11/2017	4.300	1.528	0,16
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	1.300	937	0,10
5,500% vto. 15/09/2021	1.400	995	0,10
6,000% vto. 15/11/2024	1.300	913	0,10
Cardinal Health, Inc.			
2,400% vto. 15/11/2019	2.700	2.227	0,23
Chesapeake Energy Corp.			
3,481% vto. 15/04/2019	2.100	1.705	0,18
Conti-Gummi Finance BV			
2,500% vto. 20/03/2017	€ 1.600	1.675	0,18
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust			
7,250% vto. 10/11/2019	$ 77	74	0,01
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust			
4,750% vto. 12/01/2021	249	219	0,02
Continental Resources, Inc.			
5,000% vto. 15/09/2022	1.200	961	0,10
Continental Rubber of America Corp.			
4,500% vto. 15/09/2019	2.300	1.979	0,21
ConvaTec Healthcare E S.A.			
7,375% vto. 15/12/2017	€ 2.100	2.192	0,23
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC			
7,500% vto. 01/08/2021	3.500	3.110	0,33
Debenhams PLC			
5,250% vto. 15/07/2021	£ 3.200	4.035	0,42
DFS Furniture Holdings PLC			
7,625% vto. 15/08/2018	600	802	0,08
DISH DBS Corp.			
5,125% vto. 01/05/2020	$ 5.500	4.591	0,48
Elsevier Finance S.A. Via ELM BV			
2,500% vto. 24/09/2020	€ 100	109	0,01
Endo Finance LLC			
5,750% vto. 15/01/2022	$ 1.200	994	0,10
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	800	650	0,07
Enterprise Inns PLC			
6,875% vto. 15/02/2021	£ 1.300	1.700	0,18
Europcar Groupe S.A.			
11,500% vto. 15/05/2017	€ 1.500	1.687	0,18
Fiat Chrysler Finance Europe			
6,375% vto. 01/04/2016	1.100	1.155	0,12
7,000% vto. 23/03/2017	9.000	9.837	1,03
7,750% vto. 17/10/2016	6.900	7.540	0,79
Finmeccanica Finance S.A.			
4,500% vto. 19/01/2021	500	542	0,06
Finmeccanica SpA			
8,000% vto. 16/12/2019	£ 6.300	9.493	1,00
Franz Haniel & Cie GmbH			
6,250% vto. 08/02/2018	€ 1.100	1.272	0,13
Fresenius Medical Care US Finance, Inc.			
5,750% vto. 15/02/2021	$ 500	443	0,05

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Glencore Finance Canada Ltd.			
3,600% vto. 15/01/2017	$ 1.200	€ 1.023	0,11
Glencore Funding LLC			
1,591% vto. 15/01/2019	1.400	1.178	0,12
Goldcorp, Inc.			
3,625% vto. 09/06/2021	400	332	0,04
Greene King Finance PLC			
2,640% vto. 15/03/2036	£ 100	105	0,01
5,106% vto. 15/03/2034	1.078	1.627	0,17
Hartford HealthCare Corp.			
5,746% vto. 01/04/2044	$ 500	491	0,05
HCA, Inc.			
6,500% vto. 15/02/2020	1.850	1.717	0,18
Heathrow Finance PLC			
7,125% vto. 01/03/2017	£ 2.100	2.919	0,31
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.			
8,500% vto. 31/10/2019	€ 200	264	0,03
9,500% vto. 15/12/2018	3.100	4.065	0,43
Hellenic Railways Organization S.A.			
4,028% vto. 17/03/2017	1.800	1.478	0,16
4,500% vto. 06/12/2016	JPY 31.800	198	0,02
5,014% vto. 27/12/2017	€ 500	410	0,04
Hema Bondco I BV			
6,250% vto. 15/06/2019	3.800	3.230	0,34
Imperial Tobacco Finance PLC			
2,050% vto. 11/02/2018	$ 1.100	905	0,10
3,500% vto. 11/02/2023	1.400	1.139	0,12
Indesit Co. SpA			
4,500% vto. 26/04/2018	€ 9.250	10.084	1,06
Ineos Finance PLC			
7,500% vto. 01/05/2020	$ 3.200	2.787	0,29
KP Germany Erste GmbH			
11,625% vto. 15/07/2017	€ 600	646	0,07
Lafarge S.A.			
6,625% vto. 29/11/2018	3.700	4.328	0,45
6,750% vto. 16/12/2019	400	487	0,05
10,000% vto. 30/05/2017	£ 595	896	0,09
LGE HoldCo VI BV			
7,125% vto. 15/05/2024	€ 1.500	1.657	0,17
Manchester Airport Group Funding PLC			
4,750% vto. 31/03/2034	£ 200	291	0,03
Marstons Issuer PLC			
5,641% vto. 15/07/2035	100	123	0,01
Mylan, Inc.			
3,125% vto. 15/01/2023	$ 300	240	0,03
Numericable-SFR			
5,375% vto. 15/05/2022	€ 500	517	0,05
5,625% vto. 15/05/2024	4.400	4.571	0,48
6,000% vto. 15/05/2022	$ 3.700	3.078	0,32
Obrascon Huarte Lain S.A.			
7,625% vto. 15/03/2020	€ 2.300	2.401	0,25
8,750% vto. 15/03/2018	1.200	1.261	0,13
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.			
4,450% vto. 19/02/2018	$ 2.000	1.471	0,15
Petrobras International Finance Co. S.A.			
5,750% vto. 20/01/2020	1.300	1.040	0,11
7,875% vto. 15/03/2019	2.200	1.922	0,20
Petróleos de Venezuela S.A.			
5,250% vto. 12/04/2017	4.000	1.504	0,16
5,375% vto. 12/04/2027	3.600	1.057	0,11
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.			
4,204% vto. 13/02/2018	4.300	3.109	0,33
Pioneer Natural Resources Co.			
7,500% vto. 15/01/2020	2.200	2.134	0,22
Premier Foods Finance PLC			
6,500% vto. 15/03/2021 (a)	£ 4.800	5.338	0,56
Priory Group No.3 PLC			
8,875% vto. 15/02/2019	800	1.067	0,11
QVC, Inc.			
4,450% vto. 15/02/2025	$ 600	486	0,05
4,850% vto. 01/04/2024	3.900	3.288	0,35
RCI Banque S.A.			
3,500% vto. 03/04/2018	4.721	4.043	0,42
Reed Elsevier Investments PLC			
2,750% vto. 01/08/2019	£ 400	531	0,06

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Regency Energy Partners LP			
5,000% vto. 01/10/2022	$ 1.800	€ 1.413	0,15
Reynolds American, Inc.			
3,250% vto. 01/11/2022	800	645	0,07
4,850% vto. 15/09/2023	1.200	1.069	0,11
Rockies Express Pipeline LLC			
6,000% vto. 15/01/2019	500	416	0,04
6,850% vto. 15/07/2018	5.100	4.383	0,46
SABIC Capital I BV			
2,750% vto. 20/11/2020	€ 600	652	0,07
Safeway Ltd.			
6,000% vto. 10/01/2017	£ 4.000	5.529	0,58
6,125% vto. 17/12/2018	2.800	4.020	0,42
Sappi Papier Holding GmbH			
7,750% vto. 15/07/2017	$ 1.700	1.510	0,16
SCF Capital Ltd.			
5,375% vto. 27/10/2017	4.400	3.032	0,32
Schaeffler Finance BV			
2,750% vto. 15/05/2019	€ 1.100	1.105	0,12
7,750% vto. 15/02/2017	200	224	0,02
Schaeffler Holding Finance BV			
6,875% vto. 15/08/2018 (b)	2.200	2.294	0,24
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.			
6,700% vto. 25/10/2017	$ 4.000	3.067	0,32
Smurfit Kappa Acquisitions			
4,125% vto. 30/01/2020 (a)	€ 900	975	0,10
Soho House Bond Ltd.			
9,125% vto. 01/10/2018	£ 1.000	1.372	0,14
Southern Copper Corp.			
5,250% vto. 08/11/2042	$ 300	223	0,02
Spirit Issuer PLC			
6,582% vto. 28/12/2027	£ 1.200	1.616	0,17
Stonegate Pub Co. Financing PLC			
5,310% vto. 15/04/2019	200	256	0,03
5,750% vto. 15/04/2019	2.800	3.567	0,37
Sunrise Communications International S.A.			
7,000% vto. 31/12/2017	€ 700	725	0,08
TeamSystem Holding SpA			
7,375% vto. 15/05/2020	3.500	3.670	0,39
Techem GmbH			
6,125% vto. 01/10/2019	200	214	0,02
Telefónica Emisiones SAU			
3,992% vto. 16/02/2016	$ 1.400	1.190	0,13
5,375% vto. 02/02/2018	£ 3.100	4.407	0,46
6,221% vto. 03/07/2017	$ 2.400	2.197	0,23
Telenet Finance III Luxembourg S.C.A.			
6,625% vto. 15/02/2021	€ 300	319	0,03
Telenet Finance Luxembourg S.C.A.			
6,375% vto. 15/11/2020	1.600	1.689	0,18
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.			
6,750% vto. 15/08/2024	1.000	1.125	0,12
Tesoro Logistics Finance Corp.			
5,500% vto. 15/10/2019	$ 100	82	0,01
Tesoro Logistics LP			
6,250% vto. 15/10/2022	200	166	0,02
T-Mobile USA, Inc.			
6,542% vto. 28/04/2020	2.600	2.227	0,23
Topaz Marine S.A.			
8,625% vto. 01/11/2018	4.000	3.054	0,32
Trionista Holdco GmbH			
5,000% vto. 30/04/2020	€ 500	520	0,06
Tullow Oil PLC			
6,250% vto. 15/04/2022	$ 4.500	3.161	0,33
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG			
5,625% vto. 15/04/2023	€ 4.500	4.890	0,51
5,750% vto. 15/01/2023	1.600	1.737	0,18
7,500% vto. 15/03/2019	200	211	0,02
UPC Holding BV			
6,750% vto. 15/03/2023	1.200	1.316	0,14
UPCB Finance II Ltd.			
6,375% vto. 01/07/2020	1.000	1.051	0,11
UPCB Finance Ltd.			
7,625% vto. 15/01/2020	3.700	3.862	0,41
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
4,625% vto. 03/06/2025	$ 1.449	1.257	0,13

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC			
7,748% vto. 02/02/2021	$ 3.300	€ 2.321	0,24
Volkswagen Financial Services NV			
2,625% vto. 22/07/2019	£ 1.900	2.548	0,27
Volvo Treasury AB			
4,200% vto. 10/06/2075	€ 500	501	0,05
4,850% vto. 10/03/2078	500	504	0,05
Wind Acquisition Finance S.A.			
4,000% vto. 15/07/2020	4.800	4.727	0,50
7,000% vto. 23/04/2021	5.800	5.700	0,60
Xella Holdco Finance S.A.			
9,125% vto. 15/09/2018 (a)(b)	1.750	1.794	0,19
		265.971	27,92
SUMINISTROS PÚBLICOS			
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.			
8,700% vto. 07/08/2018	$ 500	427	0,04
BG Energy Capital PLC			
6,500% vto. 30/11/2072	€ 3.400	3.732	0,39
6,500% vto. 30/11/2072	£ 300	411	0,04
6,500% vto. 30/11/2072	$ 1.100	976	0,10
Borets Finance Ltd.			
7,625% vto. 26/09/2018	4.900	2.916	0,31
Electricite de France S.A.			
5,250% vto. 29/01/2049	8.200	6.963	0,73
5,625% vto. 29/12/2049	2.400	2.090	0,22
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG			
7,375% vto. 02/04/2072	€ 300	335	0,03
Enel Finance International NV			
6,250% vto. 15/09/2017	$ 1.300	1.193	0,13
6,800% vto. 15/09/2037	7.900	8.374	0,88
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
6,000% vto. 27/11/2023	1.100	727	0,08
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
6,510% vto. 07/03/2022	1.400	1.042	0,11
8,146% vto. 11/04/2018	4.200	3.454	0,36
Iberdrola International BV			
5,750% vto. 27/02/2049	€ 8.700	9.505	1,00
Koninklijke KPN NV			
6,125% vto. 29/03/2049	7.350	7.874	0,83
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.			
2,875% vto. 02/10/2018	$ 400	338	0,04
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.			
6,604% vto. 03/02/2021	4.300	3.089	0,32
NRG Energy, Inc.			
7,625% vto. 15/01/2018	5.100	4.636	0,49
Orange S.A.			
5,000% vto. 29/10/2049	€ 8.000	8.500	0,89
Petrobras Global Finance BV			
3,250% vto. 17/03/2017	$ 100	78	0,01
6,250% vto. 17/03/2024	5.700	4.494	0,47
Petróleos Mexicanos			
3,750% vto. 16/04/2026	€ 2.400	2.535	0,27
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II			
5,298% vto. 30/09/2020	$ 248	221	0,02
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III			
5,838% vto. 30/09/2027	250	232	0,02
Rosneft Finance S.A.			
7,250% vto. 02/02/2020	1.000	718	0,08
7,875% vto. 13/03/2018	1.900	1.455	0,15
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.			
3,149% vto. 06/03/2017	1.800	1.320	0,14
RWE AG			
7,000% vto. 29/03/2049	£ 600	830	0,09
7,000% vto. 12/10/2072	$ 1.100	976	0,10
SP Manweb PLC			
4,875% vto. 20/09/2027	£ 500	740	0,08
Sprint Corp.			
7,875% vto. 15/09/2023	$ 1.500	1.230	0,13
SSE PLC			
5,625% vto. 29/09/2049	4.600	4.016	0,42
Telecom Italia SpA			
4,500% vto. 20/09/2017	€ 7.450	8.005	0,84
4,500% vto. 25/01/2021	800	874	0,09
5,375% vto. 29/01/2019	5.100	5.705	0,60
6,375% vto. 24/06/2019	£ 5.550	7.880	0,83
7,000% vto. 20/01/2017	€ 400	€ 444	0,05
7,375% vto. 15/12/2017	£ 800	1.157	0,12
Telefonica Europe BV			
6,500% vto. 29/09/2049	€ 3.500	3.839	0,40
Verizon Communications, Inc.			
2,625% vto. 21/02/2020	$ 1.700	1.390	0,15
5,150% vto. 15/09/2023	4.700	4.292	0,45
VimpelCom Holdings BV			
7,504% vto. 01/03/2022	700	471	0,05
Williams Cos., Inc.			
8,750% vto. 15/03/2032	2.000	1.934	0,20
		121.418	12,75
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		734.669	77,13
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,020% vto. 23/04/2015 (c)(d)	1.385	1.144	0,12
0,025% vto. 22/01/2015 (c)(f)	552	456	0,05
0,032% vto. 02/01/2015 (f)	2.370	1.959	0,20
0,033% vto. 08/01/2015 (c)(d)	659	545	0,06
0,038% vto. 12/02/2015 (d)(f)	416	344	0,03
0,042% vto. 02/04/2015 (c)(f)	1.270	1.049	0,11
0,043% vto. 16/04/2015 (d)	669	553	0,06
0,047% vto. 26/02/2015 (c)(d)(f)	899	743	0,08
0,068% vto. 28/05/2015 (c)	1.388	1.147	0,12
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 28/02/2015 - 31/03/2015 (c)(d)	4.460	3.687	0,39
		11.627	1,22
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,280% vto. 25/12/2036	330	113	0,01
0,310% vto. 25/07/2036	590	350	0,04
0,330% vto. 25/05/2036	160	117	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust			
4,909% vto. 25/11/2035 (e)	692	524	0,06
Alternative Loan Trust			
2,387% vto. 25/09/2034	19	16	0,00
2,436% vto. 25/05/2036	104	67	0,01
4,539% vto. 25/06/2047 (e)	406	283	0,03
5,500% vto. 25/10/2033	1.812	1.541	0,16
5,500% vto. 25/04/2034	145	124	0,01
5,500% vto. 25/11/2035	215	148	0,02
5,500% vto. 25/12/2035 (e)	262	190	0,02
5,500% vto. 25/02/2036 (e)	181	134	0,01
5,750% vto. 25/04/2047 (e)	263	188	0,02
6,000% vto. 25/12/2034	183	151	0,02
6,000% vto. 25/03/2036 (e)	387	266	0,03
6,000% vto. 25/05/2036	403	279	0,03
6,000% vto. 25/08/2036 (e)	703	527	0,06
6,000% vto. 25/04/2037 (e)	182	132	0,01
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	1.810	1.227	0,13
6,000% vto. 25/08/2037 (e)	784	554	0,06
6,250% vto. 25/07/2036 (e)	3.461	2.554	0,27
6,250% vto. 25/12/2036 (e)	47	33	0,00
6,500% vto. 25/12/2036 (e)	131	90	0,01
6,500% vto. 25/08/2037 (e)	583	347	0,04
Alternative Loan Trust Resecuritization			
6,000% vto. 25/08/2037 (e)	293	195	0,02
American Home Mortgage Assets Trust			
1,033% vto. 25/11/2046	754	345	0,04
Argent Securities Trust			
0,270% vto. 25/06/2036	619	186	0,02
0,280% vto. 25/09/2036	581	188	0,02
0,320% vto. 25/09/2036	1.202	392	0,04
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,490% vto. 25/01/2036	941	610	0,06
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,280% vto. 25/01/2037	304	157	0,02
1,170% vto. 25/06/2037	170	99	0,01
1,220% vto. 25/03/2034	511	338	0,04
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
3,155% vto. 15/08/2033	45	34	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/10/2033	1.115	954	0,10
6,000% vto. 25/04/2036 (e)	$ 542	€ 388	0,04
6,000% vto. 25/07/2046 (e)	1.014	697	0,07
Banc of America Funding Trust			
0,355% vto. 20/10/2036	288	172	0,02
0,380% vto. 25/04/2037 (e)	268	156	0,02
2,543% vto. 20/09/2046 (e)	216	150	0,02
2,620% vto. 20/11/2035 (e)	271	199	0,02
2,832% vto. 20/04/2035	423	262	0,03
2,856% vto. 20/09/2047 (e)	446	275	0,03
5,406% vto. 20/09/2046 (e)	285	198	0,02
6,000% vto. 25/08/2037 (e)	2.304	1.680	0,18
Banc of America Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/10/2036 (e)	57	40	0,00
BCAP LLC			
12,415% vto. 26/10/2036	434	334	0,04
BCAP LLC Trust			
2,297% vto. 26/07/2036	435	360	0,04
2,763% vto. 26/03/2037	326	215	0,02
4,712% vto. 27/03/2037	444	239	0,03
5,500% vto. 25/11/2034	79	61	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,455% vto. 25/12/2046 (e)	1.222	870	0,09
2,642% vto. 25/02/2035	50	38	0,00
5,122% vto. 25/08/2035	1.961	1.639	0,17
5,133% vto. 25/08/2035	161	119	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust (e)			
2,799% vto. 25/05/2036	358	209	0,02
4,334% vto. 25/11/2036	213	136	0,01
4,921% vto. 25/07/2035	1.128	778	0,08
5,065% vto. 25/09/2035	561	367	0,04
5,401% vto. 25/05/2036	1.175	741	0,08
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
5,750% vto. 25/11/2034	578	475	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,570% vto. 25/09/2046	319	226	0,02
2,536% vto. 25/10/2036	84	53	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
7,000% vto. 25/08/2036	97	75	0,01
Chase Mortgage Finance Trust			
4,684% vto. 25/01/2036 (e)	1.160	897	0,09
5,138% vto. 25/03/2037 (e)	128	102	0,01
6,000% vto. 25/05/2037	236	176	0,02
ChaseFlex Trust (e)			
5,000% vto. 25/07/2037	234	170	0,02
6,350% vto. 25/08/2037	75	50	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,323% vto. 25/10/2046	300	237	0,03
0,500% vto. 25/12/2034	39	28	0,00
2,763% vto. 25/03/2037 (e)	233	152	0,02
5,388% vto. 25/09/2037 (e)	197	146	0,02
5,500% vto. 25/12/2035	256	151	0,02
5,653% vto. 25/05/2036 (e)	247	136	0,01
5,960% vto. 25/04/2037 (e)	763	561	0,06
6,483% vto. 25/11/2037	271	187	0,02
CitiMortgage Alternative Loan Trust (e)			
5,500% vto. 25/07/2036	51	42	0,00
6,000% vto. 25/01/2037	920	655	0,07
6,000% vto. 25/06/2037	1.592	1.097	0,12
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust			
5,766% vto. 15/05/2046	324	289	0,03
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,340% vto. 25/06/2047	517	383	0,04
0,410% vto. 25/04/2036 (e)	515	339	0,04
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,540% vto. 25/02/2035	739	537	0,06
0,770% vto. 25/03/2035	560	418	0,04
0,790% vto. 25/03/2035	83	64	0,01
2,483% vto. 20/02/2036	872	612	0,06
2,534% vto. 20/09/2036 (e)	88	62	0,01
2,538% vto. 25/09/2047 (e)	417	310	0,03
2,640% vto. 25/11/2037	579	424	0,04
4,318% vto. 20/12/2035 (e)	313	228	0,02
4,966% vto. 25/01/2036 (e)	320	249	0,03
5,750% vto. 25/12/2035 (e)	364	285	0,03
6,000% vto. 25/03/2037 (e)	368	277	0,03
6,000% vto. 25/04/2037 (e)	59	46	0,01
6,000% vto. 25/07/2037	567	404	0,04
6,500% vto. 25/11/2036 (e)	920	687	0,07

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. (e)			
1,320% vto. 25/09/2034	$ 203	€ 139	0,01
6,000% vto. 25/01/2036	463	305	0,03
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,887% vto. 28/08/2036	177	141	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,518% vto. 27/09/2036	281	233	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
0,470% vto. 25/08/2036 (e)	6.588	3.909	0,41
6,000% vto. 25/07/2036	210	135	0,01
6,500% vto. 25/10/2021 (e)	568	411	0,04
6,500% vto. 25/02/2022 (e)	1.117	680	0,07
Deutsche Alternative-A Securities, Inc.			
0,470% vto. 25/04/2037	668	312	0,03
EuroMASTR PLC			
0,760% vto. 15/06/2040	£ 293	343	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (e)			
2,231% vto. 25/04/2036	$ 368	256	0,03
2,296% vto. 25/01/2036	806	539	0,06
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,567% vto. 25/11/2037 (e)	187	138	0,01
First NLC Trust			
0,240% vto. 25/08/2037	78	36	0,00
0,310% vto. 25/08/2037	250	119	0,01
0,450% vto. 25/08/2037	83	40	0,00
Fremont Home Loan Trust			
0,320% vto. 25/10/2036	480	197	0,02
0,320% vto. 25/01/2037	349	148	0,02
0,330% vto. 25/08/2036	262	94	0,01
0,340% vto. 25/02/2037	1.130	537	0,06
Grecale ABS Srl			
0,488% vto. 28/04/2056	€ 3.129	3.074	0,32
Grecale RMBS Srl			
0,585% vto. 27/01/2061	2.253	2.236	0,23
GSAA Home Equity Trust			
5,772% vto. 25/11/2036 (e)	$ 228	115	0,01
GSAMP Trust			
0,270% vto. 25/12/2046	342	163	0,02
0,320% vto. 25/09/2036	532	206	0,02
0,320% vto. 25/12/2046	942	452	0,05
0,370% vto. 25/11/2036	340	166	0,02
0,400% vto. 25/12/2046	171	83	0,01
GSC Capital Corporation Mortgage Trust			
0,350% vto. 25/05/2036 (e)	318	203	0,02
GSR Mortgage Loan Trust			
5,500% vto. 25/06/2035	879	757	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust (e)			
2,597% vto. 19/12/2035	318	202	0,02
2,648% vto. 19/12/2035	234	172	0,02
4,595% vto. 19/06/2036	283	168	0,02
Hercules Eclipse PLC			
0,797% vto. 25/10/2018	£ 1.304	1.661	0,17
Home Equity Asset Trust			
1,770% vto. 25/12/2034	$ 998	709	0,07
HSI Asset Loan Obligation Trust			
6,000% vto. 25/06/2037 (e)	925	667	0,07
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,280% vto. 25/12/2036	314	126	0,01
0,340% vto. 25/12/2036	1.509	607	0,06
0,390% vto. 25/12/2036	874	355	0,04
Impac Secured Assets Trust			
0,320% vto. 25/11/2036	1.550	921	0,10
0,340% vto. 25/01/2037	868	601	0,06
Indus Eclipse PLC			
0,727% vto. 25/01/2020	£ 105	133	0,01
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust			
6,250% vto. 25/11/2037 (e)	$ 96	72	0,01
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
2,761% vto. 25/06/2037 (e)	3.084	1.888	0,20
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,890% vto. 25/01/2035	140	92	0,01
2,261% vto. 25/06/2037	452	221	0,02
4,334% vto. 25/11/2035 (e)	324	221	0,02
4,344% vto. 25/06/2036	167	132	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
0,656% vto. 27/06/2037	943	646	0,07
3,169% vto. 25/12/2036	113	85	0,01
6,050% vto. 25/05/2036	332	249	0,03
6,500% vto. 25/03/2036 (e)	498	366	0,04
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
5,081% vto. 25/11/2036	$ 1.200	€ 993	0,10
6,337% vto. 25/08/2036 (e)	189	110	0,01
Lavender Trust			
6,250% vto. 26/10/2036	240	142	0,02
Lehman Mortgage Trust			
5,471% vto. 25/01/2036 (e)	410	319	0,03
5,680% vto. 25/12/2035	473	334	0,04
6,000% vto. 25/07/2036 (e)	547	355	0,04
Lehman XS Trust			
0,340% vto. 25/01/2037	651	464	0,05
0,340% vto. 25/02/2037 (e)	2.231	1.014	0,11
Lunet RMBS BV			
1,159% vto. 26/12/2045	€ 1.300	1.337	0,14
Mansard Mortgages PLC			
1,210% vto. 15/12/2049	£ 172	216	0,02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
2,679% vto. 25/03/2035	$ 75	55	0,01
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,220% vto. 25/11/2036	222	87	0,01
0,320% vto. 25/08/2036	402	182	0,02
0,410% vto. 25/06/2036	238	112	0,01
0,410% vto. 25/08/2036	241	111	0,01
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	326	216	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,320% vto. 25/11/2037	1.018	412	0,04
3,094% vto. 25/03/2036 (e)	741	422	0,04
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,270% vto. 25/09/2036	81	38	0,00
0,280% vto. 25/02/2037	680	272	0,03
0,300% vto. 25/01/2037	173	87	0,01
0,310% vto. 25/10/2036	183	94	0,01
0,320% vto. 25/06/2036	736	453	0,05
0,320% vto. 25/09/2036	479	225	0,02
0,350% vto. 25/03/2037	537	254	0,03
0,370% vto. 25/02/2037	184	97	0,01
0,420% vto. 25/03/2037	537	256	0,03
1,220% vto. 25/06/2033	71	56	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,340% vto. 25/04/2037	464	247	0,03
0,400% vto. 25/04/2037	278	149	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust (e)			
2,832% vto. 25/03/2036	446	306	0,03
5,962% vto. 25/06/2036	6.855	3.413	0,36
5,965% vto. 25/09/2046	585	344	0,04
6,000% vto. 25/10/2037	137	92	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,500% vto. 26/08/2047	131	112	0,01
Newgate Funding			
0,682% vto. 15/12/2050	€ 484	468	0,05
1,560% vto. 15/12/2050	£ 385	479	0,05
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,570% vto. 25/02/2037	$ 157	56	0,01
6,032% vto. 25/10/2036	215	98	0,01
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,320% vto. 25/06/2036	201	111	0,01
0,320% vto. 25/09/2036	272	132	0,01
Option One Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/01/2037	95	48	0,01
0,390% vto. 25/01/2037	473	241	0,03
0,500% vto. 25/04/2037	176	89	0,01
RBSSP Resecuritization Trust			
7,843% vto. 26/06/2037	818	393	0,04
Renaissance Home Equity Loan Trust			
1,970% vto. 25/09/2037	409	273	0,03
5,812% vto. 25/11/2036	583	313	0,03
5,879% vto. 25/06/2037	3.587	1.615	0,17
7,238% vto. 25/09/2037	290	157	0,02
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,380% vto. 25/06/2037	198	124	0,01
5,500% vto. 25/11/2034	191	160	0,02
6,000% vto. 25/06/2036 (e)	274	188	0,02
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	199	134	0,01
6,250% vto. 25/02/2037 (e)	487	328	0,03
Residential Asset Mortgage Products Trust			
5,597% vto. 25/12/2033	58	46	0,00
5,621% vto. 25/07/2034 (e)	122	87	0,01
Residential Asset Securitization Trust			
6,000% vto. 25/02/2036	$ 614	€ 404	0,04
6,000% vto. 25/06/2036	259	155	0,02
6,000% vto. 25/11/2036 (e)	190	110	0,01
6,000% vto. 25/03/2037 (e)	181	108	0,01
6,000% vto. 25/05/2037 (e)	1.892	1.393	0,15
6,250% vto. 25/11/2036 (e)	130	77	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
5,500% vto. 25/02/2035	129	107	0,01
6,000% vto. 25/10/2036 (e)	213	156	0,02
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC			
0,730% vto. 12/06/2044	£ 1.004	1.205	0,13
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,260% vto. 25/07/2036	$ 311	127	0,01
0,330% vto. 25/07/2036	304	126	0,01
0,410% vto. 25/07/2036	261	109	0,01
0,420% vto. 25/05/2036	1.142	565	0,06
Soundview Home Loan Trust			
0,250% vto. 25/06/2037	13	7	0,00
0,280% vto. 25/02/2037	359	145	0,02
0,350% vto. 25/02/2037	530	217	0,02
0,450% vto. 25/06/2037	282	140	0,01
1,120% vto. 25/10/2037	584	321	0,03
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,320% vto. 25/09/2037	181	88	0,01
STAdjustable Rate Mortgage Mortgage Loan Trust			
6,016% vto. 25/02/2037 (e)	691	495	0,05
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust (e)			
2,476% vto. 25/02/2036	202	134	0,01
2,662% vto. 25/06/2036	137	95	0,01
4,861% vto. 25/10/2035	692	521	0,05
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	299	197	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,380% vto. 25/09/2047 (e)	880	520	0,05
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,660% vto. 25/08/2032	177	135	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
5,500% vto. 25/05/2035	119	102	0,01
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
0,430% vto. 25/03/2036	705	543	0,06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,374% vto. 25/12/2035	57	44	0,00
4,005% vto. 25/12/2036 (e)	1.085	819	0,09
4,591% vto. 25/05/2037	246	195	0,02
6,047% vto. 25/10/2036 (e)	127	89	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,883% vto. 25/04/2047	1.058	707	0,07
6,000% vto. 25/07/2036 (e)	305	195	0,02
6,000% vto. 25/06/2037 (e)	110	80	0,01
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
6,250% vto. 25/11/2037 (e)	232	184	0,02
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust (e)			
2,629% vto. 25/03/2036	278	220	0,02
5,500% vto. 25/01/2036	356	285	0,03
Windermere XIV CMBS Ltd.			
0,531% vto. 22/04/2018	€ 118	115	0,01
		91.618	9,62

VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)			
ALM V Ltd.			
1,463% vto. 13/02/2023	$ 4.700	3.884	0,41
Ares European CLO III BV			
0,509% vto. 15/08/2024	€ 188	187	0,02
Bilkreditt 5 Ltd.			
0,454% vto. 25/03/2028	733	734	0,08
Duchess VI CLO BV			
0,296% vto. 01/08/2022	581	575	0,06
LCM X LP			
1,491% vto. 15/04/2022	$ 6.500	5.358	0,56
Neuberger Berman CLO XII Ltd.			
1,384% vto. 25/07/2023	4.000	3.304	0,34

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Octagon Investment Partners V Ltd.			
1,502% vto. 05/05/2023	$ 11.200	€ 9.224	0,97
		23.266	2,44
EMISIONES SOBERANAS			
Comunidad Autónoma de Andalucía			
5,200% vto. 15/07/2019	€ 600	702	0,07
Comunidad Autónoma de Cataluña			
3,875% vto. 07/04/2015	2.050	2.061	0,22
3,875% vto. 15/09/2015	100	102	0,01
4,300% vto. 15/11/2016	3.300	3.462	0,36
4,750% vto. 04/06/2018	400	432	0,05
4,950% vto. 11/02/2020	400	445	0,05
Comunidad Autónoma de Madrid			
5,750% vto. 01/02/2018	700	803	0,08
Comunidad Autónoma de Valencia			
3,250% vto. 06/07/2015	100	101	0,01
4,375% vto. 16/07/2015	1.500	1.530	0,16
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social			
4,125% vto. 15/09/2017	150	151	0,02
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale			
1,875% vto. 16/02/2015	1.534	1.537	0,16

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea			
0,980% vto. 14/01/2017	$ 300	€ 249	0,03
FMS Wertmanagement			
0,700% vto. 01/10/2015	€ 2.400	2.412	0,25
Letras del Tesoro de Francia			
(0,011)% vto. 14/10/2015	19.800	19.802	2,08
Bono internacional del Gobierno de Grecia			
3,800% vto. 08/08/2017	JPY 125.000	705	0,07
4,500% vto. 08/11/2016	310.000	1.858	0,20
4,500% vto. 03/07/2017	110.000	608	0,06
5,000% vto. 22/08/2016	201.300	1.216	0,13
5,250% vto. 01/02/2016	41.900	264	0,03
IPIC GMTN Ltd.			
5,000% vto. 15/11/2020	$ 450	412	0,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro			
0,279% vto. 27/02/2015	€ 12.840	12.836	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
3,750% vto. 01/09/2024 (a)	25.000	29.182	3,06
4,750% vto. 01/08/2023	6.100	7.582	0,80
5,500% vto. 01/11/2022	4.300	5.532	0,58
Bono internacional del Gobierno de México			
5,000% vto. 15/06/2017	MXN 47.500	2.731	0,29

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono del Gobierno de España			
2,750% vto. 31/10/2024 (a)	€ 30.600	€ 33.764	3,54
Estado de Renania del Norte-Westfalia			
2,000% vto. 15/10/2015	3.414	3.467	0,36
Xunta de Galicia			
6,964% vto. 28/12/2017	300	354	0,04
		134.300	14,10
	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Nationwide Building Society			
10,250% vto. 29/06/2049	26.500	4.253	0,45
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 1.002.259**	**105,22**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	136	€ (69)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	03/2015	1.588	1.260	0,13
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	754	1.961	0,21
				€ 3.152	0,33
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ 3.152**	**0,33**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/06/2016	$ 79.000	€ 26	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,000%	17/12/2016	45.600	(74)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	105.100	181	0,02
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	78.000	(572)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	30.500	(343)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	27.700	(736)	(0,08)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	46.600	94	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	8.400	(198)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	29.400	(550)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	4.400	(518)	(0,05)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 79.000	1.983	0,21
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 35.900	380	0,04
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 45.600	(2.848)	(0,30)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.120.000	(282)	(0,03)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	2.900.000	(341)	(0,03)
					€ (3.798)	(0,40)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ (3.798)**	**(0,40)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	€ 2.500	€ (5)	€ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	1.900	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 1.500	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	23.100	(39)	(14)	0,00
						€ (49)	€ (14)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 400	€ (4)	€ (15)	€ 11	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	700	(7)	(28)	21	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	1.300	(12)	(48)	36	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	1.500	7	12	(5)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/09/2019	GST	6.300	81	138	(57)	0,01
Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	1,000%	20/06/2015	MYC	700	3	6	(3)	0,00
Freeport-McMoRan, Inc.	1,000%	20/06/2019	GST	$ 3.900	(126)	(44)	(82)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 1.500	(130)	(48)	(82)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	500	(67)	(21)	(46)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 200	(24)	(11)	(13)	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	€ 200	1	0	1	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	200	1	1	0	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	100	1	1	0	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	1.800	328	280	48	0,03
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	1.000	182	158	24	0,02
HeidelbergCement AG	5,000%	20/09/2021	FBF	5.500	1.273	1.080	193	0,13
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	200	33	29	4	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/09/2021	CBK	200	46	34	12	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	200	(4)	(7)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	1.100	9	(16)	25	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	1.000	(20)	(33)	13	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	1.200	9	(18)	27	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	200	(4)	(7)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	200	(4)	(6)	2	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/09/2021	GST	1.000	(23)	(32)	9	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	400	(8)	(11)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	1.100	(22)	(47)	25	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	1.800	(36)	(57)	21	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	$ 800	(87)	(30)	(57)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	CBK	€ 700	(17)	(13)	(4)	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	GST	1.400	(33)	(26)	(7)	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	1.600	240	247	(7)	0,02
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	300	45	45	0	0,00
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.700	21	13	8	0,00
Sunrise Communications Holdings S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	200	28	20	8	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2019	CBK	1.800	28	15	13	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2019	FBF	400	6	(7)	13	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2021	FBF	9.700	30	(386)	416	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	400	(16)	(6)	(10)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	CBK	1.200	(43)	4	(47)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	2.000	(82)	(22)	(60)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	700	(18)	2	(20)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	FBF	100	(4)	(2)	(2)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.300	(40)	3	(43)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	GST	400	(16)	(1)	(15)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	MYC	900	(32)	2	(34)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	SOG	500	(20)	(7)	(13)	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	DUB	1.200	30	7	23	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	GST	1.400	34	7	27	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	200	30	22	8	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	200	30	22	8	0,00
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	400	50	43	7	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	BPS	500	7	4	3	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/03/2018	CBK	800	15	(26)	41	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	CBK	2.400	34	12	22	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	JPM	300	4	2	2	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	400	72	56	16	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	1.300	242	201	41	0,03
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	700	168	141	27	0,02
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	400	75	62	13	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	1.300	303	169	134	0,03
					€ 2.567	€ 1.863	€ 704	0,27

[1] Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

[2] El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	254.264	$	310.040	BPS	€ 1.957	€ 0	€ 1.957	0,20
01/2015	$	8.297	€	6.765	BPS	0	(92)	(92)	(0,01)
01/2015		243.128		194.748	CBK	0	(6.176)	(6.176)	(0,65)
01/2015	€	187.826	$	229.318	CBK	1.686	0	1.686	0,18
01/2015	$	5.186	€	4.175	FBF	0	(110)	(110)	(0,01)
01/2015		307.346		246.152	GLM	0	(7.842)	(7.842)	(0,82)
01/2015	€	2.916	$	3.593	JPM	53	0	53	0,01
01/2015	$	4.425	€	3.575	MSB	0	(81)	(81)	(0,01)
01/2015	€	5.943	$	7.324	RBC	110	0	110	0,01
01/2015		4.469		5.480	UAG	60	0	60	0,01
02/2015	AUD	1.440	€	982	FBF	12	0	12	0,00
02/2015	CHF	5.555		4.626	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	$	302.933		248.471	BPS	0	(1.796)	(1.796)	(0,19)
02/2015	£	90.214		112.903	BPS	0	(3.252)	(3.252)	(0,34)
02/2015		1.314		1.660	CBK	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	$	214.727		175.940	CBK	0	(1.456)	(1.456)	(0,15)
02/2015	JPY	825.800		5.561	DUB	0	(130)	(130)	(0,01)
02/2015	€	1.083	£	862	GLM	26	0	26	0,00
02/2015		1.131		896	JPM	23	0	23	0,00
02/2015	£	1.695	€	2.135	JPM	0	(47)	(47)	(0,01)
02/2015	$	2.943		2.416	MSB	0	(15)	(15)	0,00
02/2015	£	549		687	MSB	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	JPY	44.000		301	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	1.089	£	855	MSB	12	0	12	0,00
02/2015	MXN	46.979	$	3.322	RBC	116	0	116	0,01
						€ 4.059	€ (21.051)	€ (16.992)	(1,78)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (14.439)**	**(1,51)**
Total de inversiones	**€ 987.174**	**103,64**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	285	€ 235	0,03
0,031% vto. 02/01/2015	£	201	259	0,03
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	249	168	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	17.334	120	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	246	203	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	5	5	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	241	2	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	44	3	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	22	22	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	453	374	0,04
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		632	523	0,06
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	222	222	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	197	163	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	424	3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	328	423	0,05
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	382	315	0,03
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	342	25	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	6	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	42	42	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		979	979	0,10
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	22.157	153	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	114	94	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	757	757	0,08
0,030% vto. 02/01/2015	$	258	214	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	8	6	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	182	123	0,01
Total depósitos a un día			**€ 5.442**	**0,57**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (40.095)**	**(4,21)**
Activo Neto			**€ 952.521**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de €70.087 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(b) **Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de €3.432 y posiciones de liquidez por importe de €206 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de €4.917 y posiciones de liquidez por importe de €1.154 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Título en situación de impago.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de €1.876 y posiciones de liquidez por un valor de €12.519 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(g) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 4.253	€ 996.456	€ 1.550	€ 1.002.259
Instrumentos financieros derivados[4]	3.152	(18.237)	0	(15.085)
Totales	**€ 7.405**	**€ 978.219**	**€ 1.550**	**€ 987.174**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 1.654	€ 0	€ (131)	€ (6)	€ (3)	€ 273	€ (237)	€ 1.550	€ 227

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 7.503	€ 294.932	€ 1.654	€ 304.089
Instrumentos financieros derivados[4]	(836)	3.535	0	2.699
Totales	**€ 6.667**	**€ 298.467**	**€ 1.654**	**€ 306.788**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	€ 200	€ 1.863	€ (4)	€ (4)	€ 0	€ (55)	€ (346)	€ 1.654	€ (90)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(h) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
CFR	(2,500%)	04/08/2014	01/08/2016	£ 4.932	€ (6.290)	(0,66)
CFR	(1,750%)	02/12/2014	01/12/2016	€ 1.024	(1.023)	(0,11)
					€ (7.313)	(0,77)

(i) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,182%	10/11/2014	05/02/2015	€ 60.473	€ (60.660)	(6,37)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye €161 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (4)	€ 0	€ (4)
BPS	(3.146)	2.293	(853)
BRC	997	(1.041)	(44)
CBK	(5.966)	4.779	(1.187)
DUB	(120)	0	(120)
FBF	1.795	(1.884)	(89)
GLM	(7.816)	7.058	(758)
GST	(263)	265	2
JPM	12	0	12
MSB	(106)	0	(106)
MYC	(56)	0	(56)
RBC	226	0	226
SOG	(56)	0	(56)
UAG	64	0	64

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Euro Income Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 16/09/2015	€	52.700	€	52.717
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		30.600		32.298
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		25.000		28.061
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		261.400		26.631
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 14/10/2015	€	21.200		21.202
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015		20.000		19.997
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		19.400		19.397
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		18.000		17.992
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 20/11/2014		16.300		16.301
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019		14.000		14.407
Heta Asset Resolution AG 4,375% vto. 24/01/2017		14.750		13.301
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 27/02/2015		13.300		13.288
Certificado del Tesoro de Dinamarca 0,000% vto. 31/10/2014		12.500		12.500
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 20/08/2015		11.100		11.102
BPE Financiaciones S.A. 2,500% vto. 01/02/2017		10.100		10.144
Certificado del Tesoro de Dinamarca 0,000% vto. 27/02/2015		10.000		10.000
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014		10.000		9.997
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017		9.000		9.994
Indesit Co. SpA 4,500% vto. 26/04/2018		9.250		9.930
Iberdrola International BV 5,750% vto. 27/02/2049		8.700		9.494

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 16/09/2015	€	52.700	€	52.706
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		335.400		34.188
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015	€	20.000		19.999
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		19.400		19.400
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		18.000		17.999
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 20/11/2014		16.300		16.301
Certificado del Tesoro de Dinamarca 0,000% vto. 31/10/2014		12.500		12.501
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 20/08/2015		11.100		11.101
Certificado del Tesoro de Dinamarca 0,000% vto. 27/02/2015		10.000		10.005
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014		10.000		9.997
Dexia Credit Local S.A. 1,375% vto. 18/09/2019		9.500		9.689
Bono del Gobierno de los Países Bajos 2,500% vto. 15/01/2017		7.100		7.536
BG Energy Capital PLC 5,125% vto. 07/12/2017	£	5.223		7.386
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	5.800		6.435
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019		6.000		6.432
República de Alemania 1,500% vto. 04/09/2022		6.200		6.408
Bank Nederlandse Gemeenten 1,875% vto. 14/01/2021		5.100		5.508
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 13/05/2015		5.300		5.300
Eksportfinans ASA 2,000% vto. 15/09/2015	$	6.700		5.180
Bono del Gobierno de los Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2018	€	5.000		5.120

(a) El Euro Income Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,490% vto. 10/07/2017	€	1.300	€ 1.300	0,20
3,985% vto. 10/07/2017	£	500	644	0,10
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020	$	2.600	2.116	0,33
			4.060	0,63
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016	$	200	168	0,03
4,625% vto. 26/06/2015		500	417	0,06
4,750% vto. 10/09/2018		500	429	0,07
8,300% vto. 12/02/2015		600	499	0,08
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018	€	1.700	1.664	0,26
Banca Carige SpA				
3,875% vto. 24/10/2018		600	661	0,10
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		1.600	1.614	0,25
Bankia S.A.				
4,375% vto. 28/01/2015		2.900	2.907	0,45
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	4.500	4.073	0,63
7,750% vto. 10/04/2023		500	451	0,07
CIT Group, Inc.				
5,500% vto. 15/02/2019		900	787	0,12
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	1.000	1.019	0,16
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		1.700	1.815	0,28
4,375% vto. 15/01/2015		4.200	4.205	0,65
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.600	2.226	0,34
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		730	605	0,09
2,375% vto. 25/05/2016		1.000	830	0,13
5,500% vto. 26/06/2017		600	530	0,08
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,038% vto. 20/07/2043	£	657	846	0,13
International Lease Finance Corp.				
8,625% vto. 15/09/2015	$	200	173	0,03
Intesa Sanpaolo SpA				
2,375% vto. 13/01/2017		1.200	1.001	0,15
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	2.050	3.039	0,47
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	700	903	0,14
Navient Corp.				
5,000% vto. 15/04/2015	$	200	167	0,03
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	1.800	1.785	0,28
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 04/04/2019		100	99	0,02
5,000% vto. 14/05/2019		100	99	0,02
5,000% vto. 21/05/2019		400	395	0,06
5,875% vto. 09/11/2015		200	202	0,03
NRAM Covered Bond LLP				
5,625% vto. 22/06/2017	$	4.950	4.493	0,70
PITCH1				
5,125% vto. 20/07/2022	€	2.000	2.569	0,40
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031	£	1.039	1.385	0,21
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	600	499	0,08
7,250% vto. 22/02/2022		2.300	2.043	0,32
			44.598	6,92
INDUSTRIA GENERAL				
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	2.200	2.201	0,34
4,000% vto. 24/06/2015		200	203	0,03
4,250% vto. 25/02/2016		2.000	2.075	0,32
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020	$	1.100	€ 793	0,12
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016	€	400	408	0,07
4,750% vto. 19/01/2015		200	200	0,03
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		1.000	821	0,13
Twinkle Pizza PLC				
6,625% vto. 01/08/2021	£	1.700	2.249	0,35
			8.950	1,39
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Petrobras Global Finance BV				
3,123% vto. 17/03/2020	$	800	599	0,09
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		227	196	0,03
			795	0,12
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			54.343	8,43
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,068% vto. 18/03/2015		1.100	909	0,14
0,090% vto. 04/03/2015		300	248	0,04
0,230% vto. 25/07/2037		46	37	0,01
2,210% vto. 01/08/2036		14	12	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,090% vto. 18/02/2015		100	83	0,01
0,095% vto. 04/03/2015		400	330	0,05
0,118% vto. 19/05/2015		7.300	6.031	0,94
Freddie Mac				
0,079% vto. 16/03/2015		1.200	992	0,15
0,080% vto. 05/02/2015		100	83	0,01
0,090% vto. 11/02/2015		300	248	0,04
0,095% vto. 13/02/2015		1.300	1.074	0,17
			10.047	1,56
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/07/2024 (b)		21.499	17.138	2,66
2,375% vto. 15/01/2025		7.432	7.220	1,12
Letras del Tesoro estadounidense				
0,025% vto. 22/01/2015 (b)		533	441	0,07
0,036% vto. 02/01/2015		6.168	5.097	0,79
0,049% vto. 15/01/2015 (b)		560	463	0,07
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 28/02/2015 - 31/03/2015 (b)		1.400	1.157	0,18
			31.516	4,89
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
0,242% vto. 15/12/2038	€	476	441	0,07
1,752% vto. 24/03/2049	£	1.119	1.454	0,23
3,002% vto. 25/05/2051		573	743	0,12
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,478% vto. 16/05/2047	€	2.691	2.711	0,42
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,392% vto. 25/07/2033	$	46	38	0,01
Bluestone Securities PLC				
0,755% vto. 09/06/2044	£	610	750	0,12
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060	€	4.885	4.839	0,75
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
2,248% vto. 25/07/2033	$	54	44	0,01
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044	£	1.025	1.347	0,21
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,710% vto. 15/06/2044		613	748	0,12
Eurosail PLC				
0,717% vto. 10/12/2044		129	160	0,02
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	5	5	0,00
F-E Mortgages Srl				
0,412% vto. 15/12/2043		279	276	0,04
German Residential Funding PLC				
1,231% vto. 27/08/2024	€	778	€ 792	0,12
1,681% vto. 27/08/2024		194	198	0,03
Gosforth Funding PLC				
1,356% vto. 18/11/2049	£	778	1.010	0,16
Granite Mortgages PLC				
0,399% vto. 20/03/2044	€	115	115	0,02
0,840% vto. 20/06/2044	£	12	16	0,00
0,920% vto. 20/09/2044		36	46	0,01
Great Hall Mortgages PLC				
0,212% vto. 18/03/2039	€	346	331	0,05
0,373% vto. 18/06/2039	$	112	88	0,01
Landmark Mortgage Securities No.2 PLC				
0,759% vto. 17/06/2039	£	363	433	0,07
Landmark Mortgage Securities No.3 PLC				
0,840% vto. 17/04/2044		1.637	1.962	0,30
Leofric No.1 PLC				
2,257% vto. 26/05/2050		393	513	0,08
Ludgate Funding PLC				
0,724% vto. 01/01/2061		186	221	0,03
0,742% vto. 01/12/2060		470	565	0,09
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050	€	1.668	1.702	0,26
Mesdag Charlie BV				
0,255% vto. 25/10/2019		139	137	0,02
Mortgages No.7 PLC				
1,013% vto. 31/10/2038	£	142	176	0,03
Nemus II Arden PLC				
0,785% vto. 15/02/2020		943	1.197	0,19
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	388	374	0,06
0,690% vto. 15/12/2050	£	814	1.030	0,16
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,498% vto. 15/05/2034	€	176	169	0,03
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,750% vto. 12/12/2036	£	933	1.127	0,17
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		732	879	0,14
0,730% vto. 12/06/2044		1.422	1.707	0,26
Residential Mortgage Securities 26 PLC				
2,807% vto. 14/02/2041		641	861	0,13
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,414% vto. 19/07/2035	$	111	88	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,810% vto. 25/09/2043		119	95	0,01
			29.388	4,56
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Avoca CLO III PLC				
0,438% vto. 15/09/2021	€	79	79	0,01
Avoca CLO VI PLC				
0,516% vto. 16/01/2023		319	316	0,05
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,454% vto. 25/03/2028		672	673	0,11
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021		14	14	0,00
Celf Loan Partners II PLC				
0,429% vto. 15/12/2021		296	294	0,05
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
1,383% vto. 14/08/2024	$	2.000	1.652	0,26
Driver Australia				
3,485% vto. 21/12/2021	AUD	466	316	0,05
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,568% vto. 25/01/2022	€	56	56	0,01
Duchess VII CLO BV				
0,302% vto. 28/02/2023		123	121	0,02
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	595	768	0,12
Egret Funding CLO I PLC				
0,426% vto. 20/12/2022	€	196	194	0,03
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021		928	924	0,14
GSC European CDO S.A.				
0,312% vto. 15/12/2022		84	84	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Hyde Park CDO BV				
0,429% vto. 14/06/2022	€	275	€ 272	0,04
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		2.560	2.537	0,39
Jubilee CDO VII BV				
0,286% vto. 20/11/2022		207	206	0,03
Magi Funding PLC				
0,429% vto. 11/04/2021		247	246	0,04
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024		404	398	0,06
Penta CLO 1 S.A.				
0,398% vto. 04/06/2024		767	760	0,12
SLM Student Loan Trust				
0,342% vto. 15/12/2023		363	356	0,06
0,352% vto. 17/06/2024		1.268	1.246	0,19
0,632% vto. 15/12/2033		1.710	1.652	0,26
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		1.488	1.493	0,23
Turbo Finance 3 PLC				
1,104% vto. 20/11/2019	£	59	77	0,01
Wood Street CLO III BV				
0,518% vto. 27/08/2022	€	200	199	0,03
			14.933	2,32

EMISIONES SOBERANAS

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	950	801	0,12
3,875% vto. 15/09/2015	€	300	305	0,05
4,300% vto. 15/11/2016		500	525	0,08
4,750% vto. 04/06/2018		3.575	3.863	0,60
4,950% vto. 11/02/2020		200	223	0,03
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		300	303	0,05
4,375% vto. 16/07/2015		2.100	2.142	0,33
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	10	3	0,00
European Financial Stability Facility				
2,350% vto. 29/07/2044	€	10.000	11.687	1,81
Bono del Gobierno de Francia				
2,500% vto. 25/05/2030		3.000	3.461	0,54
3,250% vto. 25/05/2045 (c)		53.700	70.449	10,93
4,000% vto. 25/04/2055		27.680	43.449	6,74
4,000% vto. 25/04/2060		20.160	32.074	4,98
4,750% vto. 25/04/2035		12.000	18.494	2,87
5,500% vto. 25/04/2029 (c)	€	20.200	€ 31.384	4,87
5,750% vto. 25/10/2032		25.100	41.833	6,49
Letras del Tesoro de Francia				
(0,008%) vto. 11/11/2015 (c)		24	24	0,00
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender				
2,000% vto. 02/06/2015		3.500	3.529	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		4.900	5.720	0,89
4,750% vto. 01/08/2023		7.400	9.198	1,43
4,750% vto. 01/09/2044		2.700	3.500	0,54
5,500% vto. 01/09/2022		500	642	0,10
5,500% vto. 01/11/2022		6.300	8.104	1,26
Bono internacional del Gobierno de México				
6,500% vto. 09/06/2022	MXN	51.340	3.025	0,47
7,750% vto. 29/05/2031		37.046	2.364	0,37
10,000% vto. 05/12/2024		36.110	2.657	0,41
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 14/05/2015		2.304.200	12.776	1,98
2,945% vto. 19/02/2015		2.529.400	14.128	2,19
Bono del Gobierno de los Países Bajos				
2,500% vto. 15/01/2033 (d)	€	15.000	18.211	2,82
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
3,250% vto. 25/07/2025	PLN	43.400	10.797	1,67
4,000% vto. 25/10/2023		15.100	3.959	0,61
Provincia de Ontario				
2,500% vto. 10/09/2021	$	9.900	8.256	1,28
República de Alemania (e)				
4,750% vto. 04/07/2034	€	3.926	6.387	0,99
5,500% vto. 04/01/2031 (c)		9.600	15.942	2,47
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		4.900	5.310	0,82
3,500% vto. 23/03/2017		501	535	0,08
4,125% vto. 26/01/2020		800	908	0,14
4,375% vto. 06/02/2019		1.400	1.593	0,25
4,375% vto. 18/01/2021		150	174	0,03
4,700% vto. 01/11/2016		1.400	1.501	0,23
5,125% vto. 30/03/2026		200	254	0,04
5,500% vto. 26/10/2022	$	700	644	0,10
5,850% vto. 10/05/2023		2.100	1.971	0,31
Bono del Gobierno de España				
1,400% vto. 31/01/2020	€	13.500	13.849	2,15
4,400% vto. 31/10/2023		3.000	3.713	0,58
5,150% vto. 31/10/2044		10.200	14.600	2,26
Títulos de deuda del Reino Unido				
3,250% vto. 22/01/2044 (c)	£	4.100	6.092	0,95
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017	€	500	€ 555	0,09
6,964% vto. 28/12/2017		300	354	0,05
			442.268	68,60

	ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (f)	247.200	25.138	3,90

		PAR (000S)		
TÍTULOS COMERCIALES				
Tesco PLC				
1,010% vto. 18/08/2015	$	800	649	0,10
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
BNP Paribas S.A.				
0,100% vto. 06/03/2016 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Bonos del Gobierno de los Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2019 por valor de €12.030. El producto de los contratos repo asciende a €11.682.)	€	11.682	11.682	1,81
Royal Bank of Scotland PLC				
0,000% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de BA Covered Bond Issuer 4,250% vto. 03/08/2017 por valor de €19.089. El producto de los contratos repo asciende a €19.100.)		19.100	19.100	2,96
			30.782	4,77

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	39.996	331	0,05
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		€ 643.455	99,81

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	18	€ (17)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	223	32	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	27	25	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Largo	03/2015	1.172	6.924	1,07
Futuros de marzo sobre el Euro-OAT	Largo	03/2015	463	896	0,14
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	15	(63)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	03/2015	239	(187)	(0,03)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Corto	03/2015	1	(3)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	13	80	0,01
				€ 7.687	1,19

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	109	€ 145	€ 387	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	109	€ (98)	€ (293)	(0,04)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	109	(51)	(172)	(0,03)
				€ (149)	€ (465)	(0,07)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ 7.609**	**1,18**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	€ 42.450	€ (121)	(0,02)
Índice iTraxx Europe Series 21	(1,000%)	20/06/2019	4.500	(17)	0,00
				€ (138)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	25/09/2017	$ 230.400	€ 7	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	17/06/2025	11.900	21	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	1.400	(148)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 20.600	315	0,05
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2019	27.200	512	0,08
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	4.200	22	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 8.300	(88)	(0,01)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,500%	21/03/2023	2.300	219	0,03
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	47.500	1.933	0,30
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	11.600	1.435	0,22
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 77.500	(1.148)	(0,18)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	14.300	(732)	(0,11)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	15.200	673	0,10
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 11.700	12	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	17/06/2025	2.400	5	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 229.400	(88)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	7.800	(6)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,620%	09/11/2021	23.000	(10)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	15.400	(10)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	18.200	(2)	0,00
					€ 2.922	0,45
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 2.784**	**0,43**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 6.600	€ 100	€ 273	0,04
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	114,000	03/02/2015	6.300	99	261	0,04
					€ 199	€ 534	0,08

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	3,000%	16/03/2015	€ 5.000	€ 242	€ 0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	15.200	174	379	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 11.500	39	77	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	12.100	41	81	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	26.500	84	183	0,03
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,250%	30/09/2015	JPY 1.000.000	163	10	0,00
							€ 743	€ 730	0,11

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.300	€ (2)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.300	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Venta	0,500%	18/03/2015	5.400	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Compra	0,950%	18/03/2015	5.400	(5)	(5)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	2.400	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	1.500	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	900	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.200	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	1.600	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	1.200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	1.200	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	600	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	800	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	800	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.200	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 2.400	(3)	0	0,00
						€ (39)	€ (18)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio		Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS								
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY	116,000	03/02/2015	$ 6.600	€ (64)	€ (193)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		116,000	03/02/2015	6.300	(63)	(184)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK		118,000	03/02/2015	6.600	(41)	(123)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		118,000	03/02/2015	6.300	(40)	(118)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN	15,450	17/03/2015	3.600	(28)	(22)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB		15,450	17/03/2015	4.200	(35)	(26)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY	80,000	28/02/2019	900	(35)	(11)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF		80,000	28/02/2019	600	(23)	(7)	0,00
						€ (329)	€ (684)	(0,10)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,195%	21/09/2015	€ 124.200	€ (50)	€ (143)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,310%	21/09/2015	124.200	(189)	(118)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	3,000%	16/03/2015	11.800	(179)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	24.500	(43)	(81)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	24.500	(44)	(18)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,493%	01/09/2016	6.100	(174)	(427)	(0,07)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 23.000	(39)	(78)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	24.200	(41)	(84)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	5.200	(28)	(68)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	5.200	(25)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	53.000	(84)	(202)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,250%	30/09/2015	JPY 1.000.000	(58)	(1)	0,00
							€ (954)	€ (1.220)	(0,19)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2016	BRC	$ 800	€ (123)	€ (34)	€ (89)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 700	(61)	(23)	(38)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	1.400	(187)	(53)	(134)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 1.400	(122)	(32)	(90)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	600	(111)	(35)	(76)	(0,02)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	€ 200	(8)	(3)	(5)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	500	(20)	(2)	(18)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	GST	600	(25)	(2)	(23)	0,00
					€ (657)	€ (184)	€ (473)	(0,10)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	CBK	€ 2.300	€ 53	€ 65	€ (12)	0,01
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	GST	1.200	28	33	(5)	0,00
					€ 81	€ 98	€ (17)	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/(minus valía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BOA	€ 12.000	$ 14.856	€ 29	€ 0	€ 29	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BPS	27.773	36.113	(1.228)	(1.295)	67	(0,19)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	CBK	5.600	6.899	14	0	14	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	DUB	19.000	23.544	46	0	46	0,01
						€ (1.139)	€ (1.295)	€ 156	(0,18)

(1) En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/(minu svalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	MYC	BRL 3.500	€ (9)	€ (1)	€ (8)	0,00
A pagar	Índice medio del tipo del euro a un día	(0,118)%	17/09/2015	GLM	€ 35.000	(15)	15	(30)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 39.500	(15)	13	(28)	(0,01)
						€ (39)	€ 27	€ (66)	(0,01)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 15.180	BRL 40.322	BPS	€ 0	€ (9)	€ (9)	0,00
01/2015	BRL 40.322	$ 15.519	BPS	337	(47)	290	0,05
01/2015	591	222	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 227	BRL 591	GLM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL 39.731	$ 14.958	JPM	9	0	9	0,00
01/2015	$ 15.438	BRL 39.731	JPM	0	(407)	(407)	(0,06)
01/2015	156	PLN 524	BRC	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	33	110	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	PLN 6.077	$ 1.784	CBK	62	0	62	0,01
01/2015	8.985	2.675	GLM	122	0	122	0,02
01/2015	$ 33	PLN 110	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	PLN 46.808	$ 13.940	SOG	642	0	642	0,10
01/2015	$ 7.639	SGD 10.023	HUS	92	(158)	(66)	(0,01)
01/2015	SGD 14.990	$ 11.391	JPM	252	(180)	72	0,01
01/2015	$ 3.775	SGD 4.958	UAG	45	(75)	(30)	0,00
01/2015	5	TRY 12	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 5.198	€ 3.498	BOA	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	9.580	6.534	FBF	79	0	79	0,01
02/2015	€ 1.871	AUD 2.819	GLM	29	0	29	0,00
02/2015	645	978	MSB	14	0	14	0,00
02/2015	$ 14.835	BRL 39.236	DUB	52	(206)	(154)	(0,02)
02/2015	CHF 950	€ 791	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	$ 14.990	12.250	BOA	0	(133)	(133)	(0,02)
02/2015	€ 3.155	$ 3.909	BPS	74	0	74	0,01
02/2015	$ 9.031	€ 7.259	BPS	0	(201)	(201)	(0,03)
02/2015	€ 1.738	JPY 256.000	BPS	27	0	27	0,00
02/2015	£ 1.444	€ 1.826	BPS	0	(34)	(34)	(0,01)
02/2015	$ 70.347	56.037	CBK	0	(2.073)	(2.073)	(0,32)
02/2015	€ 11.681	$ 14.647	DUB	419	0	419	0,07
02/2015	JPY 2.416.400	€ 16.273	DUB	0	(381)	(381)	(0,06)
02/2015	€ 838	$ 1.033	GLM	15	0	15	0,00
02/2015	£ 22.295	€ 27.868	GLM	0	(838)	(838)	(0,13)
02/2015	$ 17.071	13.916	GLM	0	(185)	(185)	(0,03)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	€	3.931	$	4.844	HUS	€ 70	€ 0	€ 70	0,01
02/2015	$	8.584	€	6.894	JPM	0	(196)	(196)	(0,03)
02/2015	JPY	618.900		4.159	MSB	0	(106)	(106)	(0,02)
02/2015	$	10.258		8.322	MSB	0	(151)	(151)	(0,02)
02/2015		13.916		11.108	SOG	0	(387)	(387)	(0,06)
02/2015	€	973	JPY	143.200	UAG	14	0	14	0,00
02/2015	$	980	INR	61.338	BOA	0	(15)	(15)	0,00
02/2015		1.100		68.695	BPS	0	(19)	(19)	0,00
02/2015		470		29.420	BRC	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		980		61.358	GLM	0	(15)	(15)	0,00
02/2015		290		18.160	HUS	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		7.509		472.473	SOG	20	(102)	(82)	(0,01)
02/2015	MXN	103.084	$	7.607	BPS	518	0	518	0,08
02/2015		2.834		207	BRC	13	0	13	0,00
02/2015	$	532	MXN	7.480	BRC	3	(24)	(21)	0,00
02/2015		4.918		71.735	CBK	58	(108)	(50)	(0,01)
02/2015	MXN	4.197	$	291	JPM	6	0	6	0,00
02/2015		251.725		17.220	JPM	201	(44)	157	0,02
02/2015	$	418	MXN	5.878	JPM	0	(17)	(17)	0,00
02/2015	MXN	50.535	$	3.574	MSB	126	0	126	0,02
02/2015		107.810		7.623	RBC	267	0	267	0,04
02/2015	$	3.054	MXN	40.353	RBC	0	(266)	(266)	(0,04)
02/2015	MYR	23.703	$	7.044	UAG	254	0	254	0,04
02/2015	$	7.404	MYR	24.388	UAG	0	(391)	(391)	(0,06)
05/2015	MXN	227.793	$	15.440	CBK	147	(55)	92	0,01
07/2015	BRL	591		215	GLM	4	(1)	3	0,00
07/2015		39.731		14.618	JPM	334	0	334	0,05
						€ 4.306	€ (6.854)	€ (2.548)	(0,39)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (4.960)**	**(0,77)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,610% vto. 11/04/2016	$	5.400	€ 4.472	0,69
1,650% vto. 07/04/2015		1.000	828	0,13
Total certificados de depósito			**€ 5.300**	**0,82**
Total de inversiones			**€ 654.188**	**101,47**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	90	€ 75	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	269	346	0,05
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	178	120	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	40	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	78	64	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	487	65	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	6	4	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	8	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	144	119	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		200	166	0,03
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	7	7	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	62	52	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	438	565	0,09
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	121	100	0,02
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	60	4	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		29	29	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	51	0	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,030% vto. 02/01/2015	$	36	€ 30	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	22	22	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	4	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	82	68	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	343	245	0,04
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	130	88	0,01
Total depósitos a un día			**€ 2.177**	**0,34**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (11.654)**	**(1,81)**
Activo Neto			**€ 644.711**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(b) Valores con un valor total de mercado de €8.937 y posiciones de liquidez por importe de €433 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de €5.030 y posiciones de liquidez por importe de €955 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de €14.205 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(e) Valores con un valor total de mercado de €2.898 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(f) El Euro Long Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(g) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 25.469	€ 617.986	€ 0	€ 643.455
Depósitos en entidades de crédito	0	5.300	0	5.300
Instrumentos financieros derivados[4]	7.609	(2.176)	0	5.433
Totales	**€ 33.078**	**€ 621.110**	**€ 0**	**€ 654.188**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 12.876	€ 375.551	€ 0	€ 388.427
Instrumentos financieros derivados[4]	(3.016)	(568)	0	(3.584)
Totales	**€ 9.860**	**€ 374.983**	**€ 0**	**€ 384.843**

[1] Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

[2] No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

[3] Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

[4] Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(h) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BPS	0,050%	10/03/2014	06/03/2016	€ 11.682	€ (11.684)	(1,81)

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (134)	€ 0	€ (134)
BPS	(605)	(770)	(1.375)
BRC	(161)	0	(161)
CBK	(1.969)	1.636	(333)
DUB	(326)	448	122
FBF	31	(270)	(239)
GLM	(1.055)	482	(573)
GST	(527)	299	(228)
HUS	0	33	33
JPM	(66)	0	(66)
MSB	(143)	0	(143)
MYC	(9)	(64)	(73)
RBC	1	0	1
SOG	170	0	170
UAG	(167)	0	(167)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Long Average Duration Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Bono del Gobierno de Francia 3,250% vto. 25/05/2045	€	41.900	€	45.002
Bono del Gobierno de España 1,400% vto. 31/01/2020		39.100		39.442
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 15/09/2016		32.300		35.201
Bundesschatzanweisungen 0,000% vto. 12/09/2014		35.000		35.000
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		23.500		24.708
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	155.900		21.260
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	€	20.700		20.690
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		16.000		19.808
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	136.900		18.516
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		179.200		18.195
		PAR (000S)		
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	23.655		17.549
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021	€	15.800		17.515
República de Alemania 4,000% vto. 04/01/2037		12.300		16.643
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	58.500		16.496
Bono del Gobierno de España 5,150% vto. 31/10/2044	€	12.600		16.294
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023		14.000		15.775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		13.500		15.096
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 19/02/2015	MXN	2.529.400		14.093
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	97.200		13.137
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 14/05/2015	MXN	2.304.200		12.727

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 15/09/2016	€	32.300	€	35.141
Bundesschatzanweisungen 0,000% vto. 12/09/2014		35.000		35.000
Bono del Gobierno de España 1,400% vto. 31/01/2020		25.600		26.006
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		23.500		24.571
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	155.900		21.169
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	€	20.700		20.684
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	136.900		18.487
República de Alemania 4,000% vto. 04/01/2037	€	12.300		18.163
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		15.800		17.721
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	58.490		17.170
Bono del Gobierno de los Países Bajos 4,000% vto. 15/01/2037	€	12.300		16.590
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		11.400		13.958
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	97.200		13.128
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	11.000		12.720
República de Alemania 5,500% vto. 04/01/2031		8.000		12.447
KFW 0,250% vto. 02/05/2016		12.000		12.042
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		9.700		11.888
Bono del Gobierno de los Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2019		11.440		11.660
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 22/01/2015		10.500		10.501
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022		8.100		10.404

(a) El Euro Long Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera son las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Low Duration Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,375% vto. 20/10/2015	€	100	€ 103	0,04
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017		5.000	5.455	2,34
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
5,000% vto. 09/02/2018		3.000	3.375	1,45
Banca Popolare di Milano Scarl				
3,250% vto. 16/11/2015		700	717	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
9,000% vto. 29/05/2049	$	200	177	0,08
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	700	706	0,30
3,750% vto. 28/01/2016		900	921	0,39
4,750% vto. 31/03/2016		4.400	4.638	1,99
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
2,125% vto. 14/07/2015		1.500	1.517	0,65
Bank of America Corp.				
0,919% vto. 28/03/2018		4.700	4.646	1,99
BNP Paribas S.A.				
5,431% vto. 07/09/2017		2.100	2.358	1,01
BPCE S.A.				
1,375% vto. 22/05/2019		2.700	2.787	1,19
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		3.100	3.169	1,36
Cajas Rurales Unidas SCC				
3,750% vto. 22/11/2018		3.000	3.326	1,43
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,400% vto. 29/11/2049	$	1.600	1.451	0,62
Credit Agricole S.A.				
8,125% vto. 19/09/2033		800	740	0,32
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016	€	6.400	6.834	2,93
4,375% vto. 15/01/2015		1.200	1.201	0,51
4,875% vto. 28/10/2015	$	4.000	3.425	1,47
4,875% vto. 21/05/2019	€	900	1.075	0,46
Dexia Credit Local S.A.				
0,329% vto. 27/03/2017		1.800	1.807	0,77
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016	$	700	581	0,25
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg S.A.				
2,250% vto. 23/06/2016	CHF	3.200	2.731	1,17
5,800% vto. 22/02/2017	$	4.800	4.274	1,83
Euro DM Securities Ltd.				
0,000% vto. 03/04/2016	DEM	400	204	0,09
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	3.800	3.966	1,70
GELF Bond Issuer I S.A.				
3,125% vto. 03/04/2018		800	852	0,37
Intesa Sanpaolo SpA				
1,379% vto. 11/01/2016		2.700	2.720	1,17
4,000% vto. 09/11/2017		1.000	1.087	0,47
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,784% vto. 31/05/2017		2.450	2.450	1,05
4,375% vto. 30/11/2021		350	368	0,16
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	800	744	0,32
LeasePlan Corp. NV				
0,537% vto. 28/04/2017	€	2.400	2.397	1,03
3,875% vto. 16/09/2015		100	102	0,04
Morgan Stanley				
0,479% vto. 13/04/2016		2.250	2.254	0,97
3,750% vto. 21/09/2017		400	434	0,19
Nederlandse Waterschapsbank NV				
2,375% vto. 04/06/2015		2.682	2.708	1,16
Novo Banco S.A.				
3,375% vto. 17/02/2015		2.500	2.508	1,08
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018		200	231	0,10
Santander International Debt SAU				
1,375% vto. 25/03/2017	€	4.700	€ 4.785	2,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
1,110% vto. 18/03/2016	£	1.100	1.422	0,61
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023	$	850	711	0,30
UniCredit SpA				
1,030% vto. 10/04/2017	€	1.300	1.305	0,56
1,500% vto. 19/06/2019		2.300	2.332	1,00
			91.594	39,28
INDUSTRIA GENERAL				
3M Co.				
0,310% vto. 09/11/2018		700	701	0,30
Akzo Nobel NV				
8,000% vto. 06/04/2016	£	1.400	1.959	0,84
Banque PSA Finance S.A.				
4,875% vto. 25/09/2015	€	2.250	2.314	0,99
Bureau Veritas S.A.				
3,750% vto. 24/05/2017		2.400	2.572	1,10
Conti-Gummi Finance BV				
2,500% vto. 20/03/2017		800	837	0,36
EE Finance PLC				
3,500% vto. 06/02/2017		1.300	1.379	0,59
FCE Bank PLC				
1,875% vto. 12/05/2016		2.350	2.396	1,03
4,825% vto. 15/02/2017	£	1.900	2.611	1,12
Glencore Finance Dubai Ltd.				
2,625% vto. 19/11/2018	€	700	739	0,32
Glencore Finance Europe S.A.				
5,250% vto. 22/03/2017		1.800	1.977	0,85
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015	$	1.300	1.051	0,45
Hella KGaA Hueck & Co.				
1,250% vto. 07/09/2017	€	2.300	2.344	1,01
Imperial Tobacco Finance PLC				
8,375% vto. 17/02/2016		2.000	2.178	0,93
Mondi Finance PLC				
5,750% vto. 03/04/2017		2.300	2.555	1,10
RCI Banque S.A.				
5,625% vto. 05/10/2015		2.400	2.494	1,07
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	1.000	1.387	0,59
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone				
5,000% vto. 12/01/2017	€	1.500	1.635	0,70
Telefónica Emisiones SAU				
5,375% vto. 02/02/2018	£	2.200	3.128	1,34
Volkswagen Bank GmbH				
0,390% vto. 19/08/2016	€	2.900	2.905	1,25
			37.162	15,94
SUMINISTROS PUBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	1.300	1.111	0,48
British Telecommunications PLC				
6,625% vto. 23/06/2017	£	1.300	1.877	0,80
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072	€	500	558	0,24
Gas Natural Capital Markets S.A.				
4,125% vto. 26/01/2018		1.300	1.441	0,62
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,875% vto. 01/06/2015		1.400	1.393	0,60
6,605% vto. 13/02/2018		300	294	0,13
8,125% vto. 04/02/2015		2.000	1.998	0,86
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	50	68	0,03
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
5,326% vto. 03/02/2016	$	3.700	2.963	1,27
Orange S.A.				
8,000% vto. 20/12/2017	£	2.100	3.206	1,37
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016	$	3.700	2.945	1,26
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049		600	524	0,22
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 20/09/2017	€		€ 1.182	0,51
8,250% vto. 21/03/2016			1.413	0,61
Veolia Environnement S.A.				
1,750% vto. 17/06/2015 (a)		118	120	0,05
			21.093	9,05
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			149.849	64,27
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,026% vto. 02/01/2015	$	1.420	1.174	0,50
0,053% vto. 08/01/2015 (c)		881	728	0,31
			1.902	0,81
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Claris Finance Srl				
0,376% vto. 20/06/2055	€	111	109	0,05
DECO 12-UK 4 PLC				
0,717% vto. 27/01/2020	£	209	263	0,11
Dutch MBS XVI BV				
1,674% vto. 25/05/2043	€	2.588	2.632	1,13
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054		8.380	8.328	3,57
0,245% vto. 20/12/2054		2.060	2.048	0,88
0,305% vto. 20/12/2054		209	208	0,09
0,724% vto. 20/12/2054	£	387	495	0,21
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,359% vto. 21/12/2037	€	31	33	0,01
Lunet RMBS BV				
0,581% vto. 26/12/2045		805	807	0,35
			14.923	6,40
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040		658	661	0,28
AUTO ABS				
1,124% vto. 25/05/2024		970	974	0,42
AUTO ABS FCT Compartiment				
0,824% vto. 25/05/2020		601	603	0,26
Ayt FTPYME II Fondo de Tilulización de Activos				
0,060% vto. 20/10/2032		73	73	0,03
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
0,382% vto. 16/12/2041		18	18	0,01
CELF Loan Partners				
0,564% vto. 18/07/2021		97	96	0,04
E-CARAT				
1,300% vto. 18/06/2020	£	505	651	0,28
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	36	36	0,02
FCT GINKGO Compartment Sales Finance				
0,776% vto. 23/12/2040		700	702	0,30
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		1.156	1.146	0,49
Regent's Park CDO BV				
0,538% vto. 26/01/2023		260	259	0,11
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031		300	300	0,13
1,051% vto. 27/05/2031		567	569	0,24
			6.088	2,61
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,509% vto. 03/09/2017		50	51	0,02
3,250% vto. 06/07/2015		100	101	0,05
4,000% vto. 02/11/2016		200	211	0,09
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,625% vto. 25/04/2015		1.203	1.216	0,52
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017	$	500	415	0,18
Letras del Tesoro de Francia				
(0,012%) vto. 11/03/2015	€	100	100	0,04
(0,012%) vto. 28/01/2015		500	500	0,22
(0,012%) vto. 14/10/2015		100	100	0,04
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015		2.900	2.894	1,24

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento			
0,000% vto. 20/12/2015	DEM 3.400	€ 1.740	0,75
Italy Buoni Ordinari del Tesoro			
0,135% vto. 27/02/2015	€ 1.100	1.100	0,47
0,225% vto. 14/04/2015	400	400	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
5,500% vto. 01/11/2022	1.400	1.801	0,77
Bono del Gobierno de Eslovenia			
3,500% vto. 23/03/2017	5.743	6.131	2,63
4,000% vto. 22/03/2018	13.700	15.027	6,45
Bono del Gobierno de España			
0,500% vto. 31/10/2017	4.700	4.691	2,01
1,400% vto. 31/01/2020	2.600	2.667	1,15
4,250% vto. 31/10/2016	700	749	0,32
UNEDIC			
1,750% vto. 27/02/2015	1.100	1.103	0,47
Xunta de Galicia			
6,131% vto. 03/04/2018	200	235	0,10
6,964% vto. 28/12/2017	400	471	0,20
		41.703	17,89

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (b)	102.700	€ 10.444	4,48

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Royal Bank of Scotland PLC			
0,000% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de BA Covered Bond Issuer 4,250% vto. 03/08/2017 por valor de €5.783. El producto de los contratos repo asciende a €5.800.)	€ 5.800	5.800	2,49
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 230.709**	**98,95**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	03/2015	84	€ 62	0,03
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ 62**	**0,03**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 110,000	01/09/2015	$ 7.500	€ 128	€ 552	0,24

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 8.400	€ (15)	€ (5)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	JPY 100,000	01/09/2015	$ 7.500	€ (98)	€ (13)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2016	BRC	$ 200	€ (31)	€ (9)	€ (22)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 1.100	(147)	(45)	(102)	(0,06)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	$ 200	(37)	(12)	(25)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 600	(34)	(17)	(17)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	$ 9.800	(235)	(88)	(147)	(0,10)
					€ (484)	€ (171)	€ (313)	(0,21)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	RUB	5.777	$	109	BRC	€ 11	€ 0	€ 11	0,01
02/2015	CHF	3.296	€	2.745	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	€	800	£	632	BOA	14	0	14	0,01
02/2015	$	17.616	€	14.077	CBK	0	(474)	(474)	(0,20)
02/2015	JPY	674.700		4.544	DUB	0	(106)	(106)	(0,05)
02/2015	€	3.982	$	4.850	GLM	25	0	25	0,01
02/2015	£	14.188	€	17.735	GLM	0	(533)	(533)	(0,23)
02/2015	€	7.290	$	9.049	JPM	185	0	185	0,08
02/2015	$	182	€	145	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		1.285		1.026	SOG	0	(36)	(36)	(0,02)
02/2015	€	296	£	232	UAG	3	0	3	0,00
02/2015	$	8.310	JPY	976.289	JPM	39	(175)	(136)	(0,06)
02/2015	MXN	110	$	7	JPM	0	0	0	0,00
						€ 279	€ (1.329)	€ (1.050)	(0,45)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (1.000)**	**(0,43)**
Total de inversiones	**€ 229.771**	**98,55**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	8	€ 6	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	5	7	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	6	4	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	10	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	6	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	1	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	12	10	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	17	14	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	12	12	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	5	4	0,00
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	9	11	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	10	9	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	5	0	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		54	54	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	13	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	3	3	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	42	42	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	6	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	4	3	0,00
Total depósitos a un día			**€ 195**	**0,08**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ 3.178**	**1,37**
Activo Neto			**€ 233.144**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **El Fondo Euro Low Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de €95 y posiciones de liquidez por importe de €70 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de €803 y posiciones de liquidez por un valor de €67 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(e) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 10.444	€ 220.145	€ 120	€ 230.709
Instrumentos financieros derivados[4]	62	(1.000)	0	(938)
Totales	**€ 10.506**	**€ 219.145**	**€ 120**	**€ 229.771**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 119	€ 0	€ 0	€ 0	€ 1	€ 0	€ 120	€ 1

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 60.489	€ 583.623	€ 0	€ 644.112
Instrumentos financieros derivados[4]	(826)	(754)	0	(1.580)
Totales	**€ 59.663**	**€ 582.869**	**€ 0**	**€ 642.532**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ 9	€ 0	€ 9
BRC	297	(281)	16
CBK	(474)	265	(209)
DUB	(106)	0	(106)
FBF	(13)	67	54
GLM	(508)	538	30
GST	(184)	0	(184)
JPM	49	0	49
MSB	(5)	0	(5)
MYC	(34)	0	(34)
SOG	(36)	0	(36)
UAG	5	0	5

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Euro Low Duration Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
KFW				
1,375% vto. 21/02/2017	€	55.200	€	56.716
Bono del Gobierno de España				
3,300% vto. 30/07/2016		53.900		56.535
KFW				
0,875% vto. 13/10/2017		30.800		31.442
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,000% vto. 22/03/2018		27.300		29.151
Bono del Gobierno de España				
4,500% vto. 31/01/2018		19.600		21.883
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,750% vto. 10/05/2018	$	26.300		20.300
Banco Europeo de Inversiones				
2,875% vto. 15/07/2016	€	17.600		18.671
European Financial Stability Facility				
2,000% vto. 15/05/2017		17.900		18.631
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,500% vto. 15/07/2015		14.200		14.950
Bono del Gobierno de España				
3,150% vto. 31/01/2016		14.100		14.670
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,000% vto. 01/11/2015		14.100		14.606
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,625% vto. 25/04/2016		13.400		14.351
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		13.200		13.939
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		12.800		13.813
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
3,250% vto. 24/01/2016		11.800		12.325
KFW				
3,125% vto. 08/04/2016		10.600		11.245
Unión Europea				
2,500% vto. 04/12/2015		10.700		11.152
Banco Europeo de Inversiones				
2,500% vto. 15/10/2018		10.100		11.037
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017		9.882		10.872
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		9.500		10.159

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
KFW				
1,375% vto. 21/02/2017	€	89.900	€	92.459
Bono del Gobierno de España				
3,300% vto. 30/07/2016		53.900		56.932
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		520.700		52.965
		PAR (000S)		
República de Alemania				
1,000% vto. 12/10/2018	€	41.700		41.934
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		32.499		35.030
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		30.600		32.196
KFW				
0,875% vto. 13/10/2017		30.800		31.532
Bono del Gobierno de España				
4,500% vto. 31/01/2018		20.200		22.553
Banco Europeo de Inversiones				
2,875% vto. 15/07/2016		20.900		22.142
European Financial Stability Facility				
2,000% vto. 15/05/2017		20.100		21.023
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		20.350		20.857
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016		19.000		20.630
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,500% vto. 15/07/2015		19.100		20.086
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,750% vto. 10/05/2018	$	26.300		20.054
Abbey National Treasury Services PLC				
3,625% vto. 14/10/2016	€	15.800		17.049
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		14.950		15.806
Rabobank Nederland NV				
4,000% vto. 10/09/2015	£	12.594		15.793
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,000% vto. 22/03/2018	€	13.600		14.808
Bono del Gobierno de España				
3,150% vto. 31/01/2016		14.100		14.721
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,000% vto. 01/11/2015		14.100		14.625

(a) El Euro Low Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Barclays Bank PLC			
7,750% vto. 10/04/2023	$ 200	€ 180	0,67
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA			
8,375% vto. 29/07/2049	200	177	0,66
Credit Agricole S.A.			
6,500% vto. 29/04/2049	€ 200	204	0,76
KBC Bank NV			
8,000% vto. 25/01/2023	$ 200	186	0,69
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
3,352% vto. 15/11/2019	€ 200	166	0,61
UBS AG			
5,125% vto. 15/05/2024	$ 200	166	0,62
		1.079	4,01
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
9,250% vto. 23/04/2019	200	169	0,63
Veolia Environnement S.A.			
1,750% vto. 17/06/2015 (a)	€ 360	€ 366	1,36
		535	1,99
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		1.614	6,00
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,300% vto. 25/03/2036	$ 18	14	0,05
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Granite Master Issuer PLC			
0,245% vto. 20/12/2054	€ 194	192	0,71
Granite Mortgages PLC			
0,359% vto. 20/09/2044	14	14	0,05
		206	0,76
EMISIONES SOBERANAS			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B			
6,000% vto. 15/05/2019 (a)	BRL 1.100	860	3,19
Bono del Gobierno de Francia (a)			
0,100% vto. 25/07/2021	€ 606	625	2,32
0,250% vto. 25/07/2018	5.933	6.043	22,45
0,250% vto. 25/07/2024	€ 508	€ 531	1,97
0,700% vto. 25/07/2030	3.613	3.915	14,55
1,100% vto. 25/07/2022	1.846	2.040	7,58
1,850% vto. 25/07/2027	963	1.190	4,42
Letras del Tesoro de Francia			
(0,042%) vto. 11/11/2015	100	100	0,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT			
0,188% vto. 29/05/2015	100	100	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)			
2,150% vto. 12/11/2017	1.300	1.348	5,01
2,350% vto. 15/09/2024	603	671	2,50
Bono internacional del Gobierno de México			
2,500% vto. 10/12/2020	MXN 1.903	282	1,05
4,500% vto. 22/11/2035	1.687	114	0,42
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania (a)			
0,100% vto. 15/04/2023 (b)(c)	€ 3.420	3.574	13,28
0,500% vto. 15/04/2030	1.011	1.123	4,17
0,750% vto. 15/04/2018	1.702	1.749	6,50
Bono vinculado a la inflación del Gobierno de España			
0,550% vto. 30/11/2019 (a)	601	607	2,26
		24.872	92,41
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 26.706**	**99,22**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	21	€ 26	0,09
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	14	(47)	(0,17)
				€ (21)	(0,08)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ (21)**	**(0,08)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 2.500	€ 26	0,10
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 26**	**0,10**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,410	19/02/2015	$ 300	€ 4	€ 0	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,937	19/02/2015	$ 300	€ (6)	€ (1)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 300	€ (17)	€ (10)	€ (7)	(0,07)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,600%	15/12/2018	DUB	€ 1.600	€ (14)	€ (7)	€ (7)	(0,05)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/10/2019	GLM	1.500	(25)	(3)	(22)	(0,09)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	1.500	(24)	(1)	(23)	(0,09)
Por cobrar	Germany CPI 2005-1CC	2,100%	15/10/2017	BRC	5.300	(324)	(2)	(322)	(1,21)
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	FBF	£ 100	5	(3)	8	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	FBF	100	8	1	7	0,03
						€ (374)	€ (15)	€ (359)	(1,39)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	2.076	$	799	BPS	€ 20	€ (5)	€ 15	0,05
01/2015	$	782	BRL	2.076	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	2.076	$	782	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	807	BRL	2.076	DUB	0	(21)	(21)	(0,08)
01/2015		104	€	85	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		197		160	JPM	0	(3)	(3)	(0,01)
01/2015	€	34	$	43	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	$	589	PLN	1.978	GLM	0	(27)	(27)	(0,10)
01/2015	PLN	1.918	$	571	UAG	26	0	26	0,10
02/2015	BRL	973		379	MSB	13	0	13	0,05
02/2015	€	502	DKK	3.735	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		328		2.440	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	DKK	5.975	€	803	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	NZD	665		413	BOA	0	(14)	(14)	(0,05)
02/2015	$	527		423	BPS	0	(13)	(13)	(0,05)
02/2015		2.481		1.976	CBK	0	(73)	(73)	(0,27)
02/2015	JPY	35.100		236	DUB	0	(6)	(6)	(0,02)
02/2015	€	465	$	580	MSB	14	0	14	0,05
02/2015		126	NZD	204	MSB	5	0	5	0,02
02/2015		322		512	UAG	7	0	7	0,03
02/2015	$	169	INR	10.534	BRC	0	(3)	(3)	(0,01)
02/2015		415	MXN	5.616	BRC	0	(29)	(29)	(0,11)
02/2015	MXN	3.259	$	231	MSB	8	0	8	0,03
02/2015		4.711		333	RBC	12	0	12	0,04
02/2015	$	18	THB	579	HUS	0	0	0	0,00
07/2015	BRL	2.076	$	765	DUB	19	0	19	0,07
						€ 125	€ (196)	€ (71)	(0,26)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (463)**	**(1,72)**
Total de inversiones	**€ 26.248**	**97,52**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	67	€ 87	0,32
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	4	3	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	35	0	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	3	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	€ 2	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	15	15	0,06
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	110	141	0,52
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	3	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		66	66	0,25
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	45	0	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	51	51	0,19
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	1	0	0,00
Total depósitos a un día			**€ 370**	**1,37**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ 298**	**1,11**
Activo Neto			**€ 26.916**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(b) Valores con un valor total de mercado de €347 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de €62 y posiciones de liquidez por importe de €10 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Posiciones de liquidez por importe de €130 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(e) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 0	€ 26.340	€ 366	€ 26.706
Instrumentos financieros derivados[4]	(21)	(437)	0	(458)
Totales	**€ (21)**	**€ 25.903**	**€ 366**	**€ 26.248**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 366	€ 366	€ 2
Instrumentos financieros derivados[4]	(2)	0	0	0	24	(22)	0	0	0
Totales	**€ (2)**	**€ 0**	**€ 0**	**€ 0**	**€ 24**	**€ (22)**	**€ 366**	**€ 366**	**€ 2**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 0	€ 24.592	€ 0	€ 24.592
Instrumentos financieros derivados[4]	8	(65)	(2)	(59)
Totales	**€ 8**	**€ 24.527**	**€ (2)**	**€ 24.533**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Instrumentos financieros derivados[4]	€ (7)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 5	€ 0	€ (2)	€ 4

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (14)	€ 0	€ (14)
BRC	(356)	347	(9)
CBK	(73)	0	(73)
DUB	(23)	0	(23)
FBF	13	0	13
GLM	(76)	0	(76)
JPM	(3)	0	(3)
MSB	40	0	40
MYC	(17)	0	(17)
RBC	12	0	12
UAG	34	0	34

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018	€	13.717	€	14.137
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,750% vto. 15/04/2018 (a)		9.640		10.090
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,750% vto. 15/04/2020 (a)		4.806		5.391
Bono del Gobierno de Francia 0,700% vto. 25/07/2030 (a)		5.014		5.246
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2024 (a)		5.077		5.195
Bono del Gobierno de Francia 1,850% vto. 25/07/2027 (a)		4.262		4.860
Bono del Gobierno de Francia 0,100% vto. 25/07/2021 (a)		4.243		4.326
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,100% vto. 15/04/2023 (a)		3.835		3.977
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2018 (a)	$	5.051		3.966
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,500% vto. 15/04/2016 (a)	€	3.832		3.937
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,000% vto. 22/02/2019 (a)		3.600		3.661
Bono del Gobierno de Dinamarca 0,100% vto. 15/11/2023	DKK	26.191		3.527
Pagarés del Tesoro de Francia 0,450% vto. 25/07/2016 (a)	€	3.049		3.113
Bono del Gobierno de Francia 4,000% vto. 25/04/2018		2.700		3.080
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,500% vto. 15/04/2030 (a)		2.818		2.954
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (a)		2.814		2.952
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/07/2017 (a)		2.497		2.609
Bono del Gobierno de Francia 2,250% vto. 25/07/2020 (a)		1.579		1.818
República de Alemania 3,500% vto. 04/01/2016		1.700		1.779
Bono del Gobierno de Francia 1,800% vto. 25/07/2040 (a)		1.377		1.693

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,750% vto. 15/04/2018 (a)	€	9.863	€	10.319
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018		8.245		8.529
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2024 (a)		8.309		8.235
Bono del Gobierno de Francia 0,100% vto. 25/07/2021 (a)		6.062		6.215
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,750% vto. 15/04/2020 (a)		4.823		5.461
Bono del Gobierno de Dinamarca 0,100% vto. 15/11/2023	DKK	37.948		5.158
Bono del Gobierno de Francia 1,100% vto. 25/07/2022 (a)	€	4.342		4.744
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2018 (a)	$	5.048		4.003
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,500% vto. 15/04/2016 (a)	€	3.830		3.925
Bono del Gobierno de Francia 1,850% vto. 25/07/2027 (a)		3.297		3.795
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,000% vto. 22/02/2019 (a)		3.600		3.660
Pagarés del Tesoro de Francia 0,450% vto. 25/07/2016 (a)		3.047		3.108
Bono del Gobierno de Francia 4,000% vto. 25/04/2018		2.700		3.082
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (a)		2.816		2.968
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/07/2017 (a)		2.494		2.609
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,500% vto. 15/04/2030 (a)		1.819		1.946
Bono del Gobierno de Francia 2,250% vto. 25/07/2020 (a)		1.582		1.829
Bono del Gobierno de Francia 1,800% vto. 25/07/2040 (a)		1.375		1.793
República de Alemania 3,500% vto. 04/01/2016		1.700		1.780
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,100% vto. 15/04/2023 (a)		1.652		1.643

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Short-Term Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Aareal Bank AG				
0,905% vto. 02/05/2016	£	1.200	€ 1.548	0,27
Abbey National Treasury Services PLC				
0,858% vto. 20/01/2017		2.200	2.843	0,49
3,375% vto. 08/06/2015	€	1.500	1.521	0,26
3,375% vto. 20/10/2015		3.900	3.997	0,69
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018		4.000	3.916	0,68
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulización de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015		1.700	1.714	0,30
Banca Carige SpA				
3,750% vto. 25/11/2016		4.300	4.534	0,79
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
3,125% vto. 30/06/2015		800	810	0,14
Banca Popolare di Milano Scarl				
3,250% vto. 16/11/2015		400	410	0,07
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		385	393	0,07
3,750% vto. 28/01/2016		4.000	4.092	0,71
Banco Popular Espanol S.A.				
3,500% vto. 11/09/2017		100	108	0,02
4,250% vto. 30/09/2015		1.000	1.028	0,18
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
0,141% vto. 22/02/2017		3.200	3.204	0,56
2,125% vto. 14/07/2015		296	299	0,05
Bank of America Corp.				
0,919% vto. 28/03/2018		500	494	0,09
Bankia S.A.				
3,625% vto. 05/10/2016		200	212	0,04
4,375% vto. 14/02/2017		1.600	1.712	0,30
BNP Paribas S.A.				
5,431% vto. 07/09/2017		1.800	2.021	0,35
BPCE SFH S.A.				
3,625% vto. 12/05/2016		3.100	3.249	0,56
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		4.900	5.009	0,87
CaixaBank S.A.				
2,500% vto. 18/04/2017		3.500	3.651	0,63
Cajas Rurales Unidas SCC				
3,375% vto. 16/05/2016		4.100	4.253	0,74
Cédulas TDA 3 Fondo de Titulización de Activos				
4,375% vto. 03/03/2016		800	838	0,15
Citigroup, Inc.				
0,506% vto. 09/06/2016	$	650	532	0,09
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,281% vto. 23/11/2015	€	1.900	1.902	0,33
4,000% vto. 10/09/2015	£	3.300	4.343	0,75
Credit Suisse AG				
2,875% vto. 24/09/2015	€	3.700	3.772	0,66
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		7.700	8.222	1,43
4,375% vto. 15/01/2015		12.500	12.514	2,18
4,875% vto. 28/10/2015	$	3.500	2.997	0,52
5,500% vto. 25/04/2016		400	350	0,06
Deutsche Annington Finance BV				
2,125% vto. 25/07/2016	€	600	616	0,11
Dexia Credit Local S.A.				
1,000% vto. 11/07/2016		9.500	9.623	1,67
DnB Boligkreditt A/S				
0,482% vto. 01/03/2016		1.850	1.858	0,32
Eksportfinans ASA				
5,500% vto. 25/05/2016	$	100	87	0,02
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg S.A.				
2,250% vto. 23/06/2016	CHF	3.300	2.816	0,49
5,800% vto. 22/02/2017	$	1.900	1.692	0,29
Euro DM Securities Ltd.				
0,000% vto. 14/03/2016	DEM	1.400	714	0,12
0,000% vto. 03/04/2016		3.850	1.963	0,34
0,000% vto. 10/04/2016		650	332	0,06
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016	€	7.900	€ 8.170	1,42
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,431% vto. 23/05/2016		100	100	0,02
0,536% vto. 02/02/2015		2.500	2.501	0,43
4,500% vto. 09/05/2016		3.600	3.799	0,66
HSH N Finance Guernsey Ltd.				
0,529% vto. 21/12/2015		2.700	2.709	0,47
IM Cédulas 4 Fondo de Titulación de Activos				
3,750% vto. 11/03/2015		400	403	0,07
Intesa Sanpaolo SpA				
1,379% vto. 11/01/2016		900	907	0,16
1,588% vto. 29/07/2015		200	201	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,331% vto. 20/11/2016		3.000	3.000	0,52
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,784% vto. 31/05/2017		3.200	3.199	0,56
KFW				
0,250% vto. 02/05/2016		10.000	10.036	1,74
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015	$	200	166	0,03
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale				
0,386% vto. 11/11/2015		1.700	1.402	0,24
Landwirtschaftliche Rentenbank				
0,182% vto. 01/09/2017	€	1.100	1.105	0,19
0,254% vto. 22/06/2018		400	403	0,07
LeasePlan Corp. NV				
0,537% vto. 28/04/2017		2.300	2.297	0,40
2,500% vto. 19/09/2016		200	208	0,04
3,875% vto. 16/09/2015		1.600	1.638	0,28
Mapfre S.A.				
5,125% vto. 16/11/2015		3.900	4.059	0,71
Morgan Stanley				
0,479% vto. 13/04/2016		900	902	0,16
Nordea Bank Finland Abp				
0,371% vto. 10/08/2016		3.400	3.414	0,59
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab				
1,000% vto. 01/10/2015		8.400	8.453	1,47
Novo Banco S.A.				
3,375% vto. 17/02/2015		6.550	6.572	1,14
NRAM Covered Bond LLP				
4,125% vto. 27/03/2017		4.000	4.348	0,76
NRW Bank				
0,281% vto. 18/01/2017		1.000	1.005	0,17
Nykredit Realkredit A/S				
1,000% vto. 01/04/2015		5.000	5.012	0,87
2,000% vto. 01/04/2015	DKK	50.700	6.834	1,19
2,000% vto. 01/01/2016		5.000	683	0,12
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/04/2015		52.600	7.091	1,23
2,000% vto. 01/01/2016		5.000	682	0,12
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	3.200	2.647	0,46
4,950% vto. 07/02/2017	$	1.500	1.162	0,20
5,499% vto. 07/07/2015		900	738	0,13
Slovenska izvozna in razvojna banka dd				
3,000% vto. 21/04/2015	€	500	504	0,09
3,383% vto. 28/03/2016 (d)		1.000	1.030	0,18
SNS Bank NV				
3,625% vto. 10/03/2017		1.800	1.939	0,34
Societe Generale S.A.				
6,625% vto. 27/04/2015		1.900	1.932	0,34
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
1,110% vto. 18/03/2016	£	700	905	0,16
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,757% vto. 28/07/2015		4	5	0,00
UBS AG				
0,331% vto. 05/09/2016	€	2.300	2.304	0,40
UniCredit SpA				
1,030% vto. 10/04/2017		1.700	1.707	0,30
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
4,250% vto. 15/02/2016		500	476	0,08
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		13.600	14.492	2,52
			227.329	39,51
INDUSTRIA GENERAL				
3M Co.				
0,310% vto. 09/11/2018	€	1.400	€ 1.403	0,24
Akzo Nobel NV				
8,000% vto. 06/04/2016	£	2.700	3.778	0,66
Banque PSA Finance S.A.				
4,000% vto. 24/06/2015	€	1.500	1.523	0,26
4,375% vto. 04/04/2016	$	1.500	1.280	0,22
Casino Guichard Perrachon S.A.				
5,500% vto. 30/01/2015	€	2.700	2.710	0,47
Conti-Gummi Finance BV				
2,500% vto. 20/03/2017		3.200	3.349	0,58
Elsevier Finance S.A. via Aquarius + Investments PLC				
0,581% vto. 20/05/2017		400	402	0,07
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016		200	204	0,04
4,750% vto. 19/01/2015		400	401	0,07
5,125% vto. 16/11/2015	£	4.150	5.521	0,96
Fiat Chrysler Finance Europe				
6,875% vto. 13/02/2015	€	5.159	5.195	0,90
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015	$	2.400	1.997	0,35
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015		2.400	1.940	0,34
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.				
8,000% vto. 31/01/2017	€	2.400	2.745	0,48
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016	£	800	1.116	0,19
Mercedes-Benz Australia				
0,284% vto. 14/03/2016	€	2.300	2.295	0,40
METRO AG				
7,625% vto. 05/03/2015		3.100	3.139	0,55
PERI GmbH				
5,000% vto. 06/08/2015		150	153	0,03
Pirelli & C. SpA				
5,125% vto. 22/02/2016		1.100	1.153	0,20
RCI Banque S.A.				
0,651% vto. 27/11/2017		1.000	1.002	0,17
4,375% vto. 27/01/2015		400	401	0,07
5,625% vto. 13/03/2015		2.400	2.423	0,42
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	1.100	1.526	0,26
Rentokil Initial PLC				
5,750% vto. 31/03/2016		1.252	1.697	0,29
SAP SE				
0,381% vto. 20/11/2018	€	1.600	1.607	0,28
3,500% vto. 10/04/2017		700	750	0,13
Schaeffler Finance BV				
7,750% vto. 15/02/2017		2.500	2.805	0,49
Telefónica Emisiones SAU				
0,830% vto. 10/04/2017		400	400	0,07
Tesco PLC				
5,875% vto. 12/09/2016		1.800	1.931	0,34
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
7,500% vto. 15/03/2019		1.200	1.266	0,22
Volkswagen Bank GmbH				
0,390% vto. 19/08/2016		2.700	2.705	0,47
0,479% vto. 14/08/2017		200	200	0,03
Volkswagen International Finance NV				
0,381% vto. 21/01/2016		4.300	4.307	0,75
Volvo Treasury AB				
0,441% vto. 05/09/2016		1.600	1.601	0,28
0,532% vto. 11/09/2017		2.400	2.405	0,42
5,000% vto. 31/05/2017		200	221	0,04
			67.551	11,74
SUMINISTROS PÚBLICOS				
British Telecommunications PLC				
6,500% vto. 07/07/2015		400	413	0,07
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
2,933% vto. 26/04/2018		2.600	2.169	0,38
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,136% vto. 22/03/2017		400	382	0,07
5,875% vto. 01/06/2015		3.200	3.184	0,55
8,125% vto. 04/02/2015		1.400	1.399	0,24

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	115	€ 156	0,03
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017	$	2.400	1.760	0,31
TDC A/S				
5,875% vto. 16/12/2015	€	4.500	4.733	0,82
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 20/09/2017		2.600	2.794	0,49
Veolia Environnement S.A.				
1,750% vto. 17/06/2015 (b)		236	240	0,04
			17.230	3,00
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			312.110	54,25
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Bruntwood Alpha PLC				
3,560% vto. 15/01/2019	£	4.287	5.527	0,96
Claris Finance Srl				
0,376% vto. 20/06/2055	€	111	109	0,02
Dutch MBS XVI BV				
1,674% vto. 25/05/2043		995	1.012	0,17
Fosse Master Issuer PLC				
0,958% vto. 18/10/2054	£	1.300	1.675	0,29
Granite Master Issuer PLC				
0,205% vto. 20/12/2054	€	131	130	0,02
0,224% vto. 17/12/2054		388	386	0,07
0,225% vto. 20/12/2054		3.513	3.491	0,61
0,245% vto. 20/12/2054		1.039	1.033	0,18
0,305% vto. 20/12/2054		60	59	0,01
Granite Mortgages PLC				
0,359% vto. 20/09/2044		82	82	0,01
0,461% vto. 20/01/2044		2	2	0,00
Juno Eclipse Ltd.				
0,261% vto. 20/11/2022		1.005	988	0,17
Lunet RMBS BV				
0,581% vto. 26/12/2045		1.127	1.129	0,20
			15.623	2,71
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040		527	529	0,09
Ares European CLO III BV				
0,509% vto. 15/08/2024		2.447	2.426	0,42
AUTO ABS				
1,124% vto. 25/05/2024		705	708	0,12
AUTO ABS Srl				
2,800% vto. 27/04/2025		239	242	0,04
Autonoria				
0,874% vto. 25/09/2028		234	235	0,04
Ayt FTPYME II Fondo de Tilulización de Activos				
0,081% vto. 20/10/2032		208	208	0,04
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
0,382% vto. 16/12/2041		46	45	0,01
Bilkreditt 4 Ltd.				
0,474% vto. 25/12/2027		1.406	1.408	0,24
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,454% vto. 25/03/2028		3.053	3.059	0,53
Bumper 6 NL Finance BV				
0,476% vto. 19/03/2029		1.400	1.419	0,25
Cadogan Square CLO II BV				
0,532% vto. 12/08/2022		3.497	3.470	0,60
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023	€	466	€ 460	0,08
Cairn CLO II BV				
0,413% vto. 15/10/2022		62	62	0,01
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	361	465	0,08
Etruria Securitisation SPV Srl				
0,585% vto. 26/01/2055	€	489	488	0,09
FCT GINKGO Sales Finance				
1,475% vto. 18/07/2038		378	379	0,07
Gateway IV Euro CLO S.A.				
0,398% vto. 25/04/2023		103	103	0,02
Harvest CLO III-A S.A.				
0,417% vto. 08/06/2021		212	211	0,04
Hyde Park CDO BV				
0,429% vto. 14/06/2022		220	218	0,04
IM Cajamar Empresas 2 FTPYME Fondo de Titulización de Activos				
0,884% vto. 24/10/2051		188	188	0,03
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		1.239	1.228	0,21
Leopard CLO IV BV				
0,507% vto. 23/02/2022		90	90	0,02
Magi Funding PLC				
0,429% vto. 11/04/2021		2.225	2.214	0,38
Red & Black Auto Germany 2				
0,492% vto. 15/09/2022		1.234	1.236	0,21
SC Germany Auto UG				
0,402% vto. 12/10/2022		347	347	0,06
0,972% vto. 13/11/2021		121	121	0,02
SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt				
0,444% vto. 11/12/2023		1.198	1.199	0,21
SCFI Rahoituspalvelut Ltd.				
0,472% vto. 25/09/2023		1.935	1.936	0,34
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031		500	500	0,09
1,051% vto. 27/05/2031		638	640	0,11
Turbo Finance 3 PLC				
1,104% vto. 20/11/2019	£	27	35	0,01
			25.869	4,50
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015	€	500	503	0,09
European Financial Stability Facility				
1,125% vto. 30/11/2017		12.000	12.384	2,15
Unión Europea				
2,500% vto. 04/12/2015		3.066	3.137	0,55
FMS Wertmanagement				
1,875% vto. 24/08/2015		2.200	2.226	0,39
Bono del Gobierno de Francia				
1,600% vto. 25/07/2015 (b)		3.112	3.128	0,54
Letras del Tesoro de Francia				
(0,079)% vto. 28/01/2015		30.000	30.003	5,21
(0,007)% vto. 11/11/2015		5.000	5.003	0,87
Letras del Tesoro de Grecia				
2,110% vto. 06/02/2015		4.000	3.992	0,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro				
0,101% vto. 14/09/2015		10.000	9.986	1,74
0,202% vto. 14/04/2015		14.800	14.798	2,57
0,210% vto. 30/04/2015		5.700	5.700	0,99
0,221% vto. 14/05/2015	€	2.900	€ 2.900	0,50
0,227% vto. 13/02/2015		3.330	3.330	0,58
0,394% vto. 14/08/2015		4.000	3.995	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,150% vto. 15/05/2017		10.600	10.732	1,87
2,450% vto. 26/03/2016 (b)		2.099	2.148	0,37
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
3,625% vto. 29/04/2015 (a)	$	10.000	8.264	1,44
Bono del Gobierno de Eslovaquia				
0,178% vto. 16/11/2016	€	4.700	4.700	0,82
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		4.100	4.238	0,74
3,500% vto. 23/03/2017		2.396	2.558	0,44
4,000% vto. 17/02/2016		2.717	2.824	0,49
4,700% vto. 01/11/2016		21.300	22.840	3,97
Bono del Gobierno de España				
0,500% vto. 31/10/2017		2.600	2.595	0,45
2,100% vto. 30/04/2017		6.800	7.054	1,23
3,300% vto. 30/07/2016		4.900	5.119	0,89
Estado de Hesse				
3,500% vto. 04/01/2016		17.000	17.592	3,06
Estado de Renania del Norte-Westfalia				
0,122% vto. 15/09/2017		500	501	0,09
0,232% vto. 15/10/2018		3.000	3.020	0,52
			195.270	33,94
TÍTULOS COMERCIALES				
Silver Tower Funding Ltd.				
0,195% vto. 30/01/2015		8.000	8.000	1,39
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Royal Bank of Scotland PLC				
0,000% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,485% vto. 28/10/2019 por valor de €8.309. El producto de los contratos repo asciende a €8.300.)		8.300	8.300	1,44
Royal Bank of Scotland PLC				
0,000% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de BA Covered Bond Issuer 4,250% vto. 03/08/2017 por valor de €10.387. El producto de los contratos repo asciende a €10.400.)		10.400	10.400	1,81
Royal Bank of Scotland PLC				
0,000% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Morgan Stanley Senior Unsecured Bond 5,000% vto. 02/05/2019 por valor de €1.274. El producto de los contratos repo asciende a €1.300.)		1.300	1.300	0,23
			20.000	3,48
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 576.872**	**100,27**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 1,250	30/01/2015	€ 9.600	€ 98	€ 327	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 1,215	30/01/2015	€ 9.600	€ (35)	€ (122)	(0,02)
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	1,235	30/01/2015	9.600	(63)	(227)	(0,04)
					€ (98)	€ (349)	(0,06)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobra	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	€ 48.300	€ (85)	€ (159)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	48.300	(87)	(35)	0,00
							€ (172)	€ (194)	(0,03)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/(minus valía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 200	€ (27)	€ (9)	€ (18)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 2.900	(353)	(130)	(223)	(0,06)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	9.400	(225)	(84)	(141)	(0,04)
					€ (605)	€ (223)	€ (382)	(0,11)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	DKK 104.740	€ 14.072	DUB	€ 6	€ 0	€ 6	0,00
01/2015	RUB 4.434	$ 84	BRC	8	0	8	0,00
02/2015	CHF 3.399	€ 2.830	UAG	3	0	3	0,00
02/2015	£ 2.748	3.463	BPS	0	(75)	(75)	(0,01)
02/2015	JPY 17.700	119	DUB	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	£ 25.381	31.726	GLM	0	(954)	(954)	(0,17)
02/2015	€ 2.838	$ 3.457	GLM	18	0	18	0,00
02/2015	8.213	10.121	HUS	147	0	147	0,03
02/2015	£ 1.557	€ 1.966	JPM	0	(39)	(39)	(0,01)
02/2015	€ 6.777	£ 5.381	MSB	152	0	152	0,03
02/2015	14.421	$ 18.066	SOG	503	0	503	0,09
02/2015	$ 1.527	€ 1.244	UAG	0	(17)	(17)	0,00
04/2015	DKK 114.918	15.438	BOA	5	0	5	0,00
				€ 842	€ (1.088)	€ (246)	(0,04)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (1.067)**	**(0,18)**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Intesa Sanpaolo SpA			
1,650% vto. 07/04/2015	$ 900	€ 745	0,13
Total certificados de depósito		**€ 745**	**0,13**
Total de inversiones		**€ 576.550**	**100,22**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 6	€ 5	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 21	28	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 57	39	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 20	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 5	4	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Brown Brothers Harriman & Co.				
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	€ 0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	9	7	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		12	10	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	11	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	3	0,00
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	35	45	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	8	6	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	9	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		47	47	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	25	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	36	36	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	5	4	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	10	7	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	42	28	0,01
Total depósitos a un día			**€ 286**	**0,05**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (1.534)**	**(0,27)**
Activo Neto			**€ 575.302**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de €8.264 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Posiciones de liquidez con un valor de €1.310 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(d) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Slovenska izvozna in razvojna banka dd	3,383%	28/03/2016	26/03/2014	€ 1.023	€ 1.030	0,18

(e) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 0	€ 576.632	€ 240	€ 576.872
Depósitos en entidades de crédito	0	745	0	745
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(1.067)	0	(1.067)
Totales	**€ 0**	**€ 576.310**	**€ 240**	**€ 576.550**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 237	€ 0	€ 0	€ 0	€ 3	€ 0	€ 240	€ 3

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 0	€ 478.588	€ 0	€ 478.588
Depósitos en entidades de crédito	0	2.592	0	2.592
Instrumentos financieros derivados[4]	(343)	(333)	0	(676)
Totales	**€ (343)**	**€ 480.847**	**€ 0**	**€ 480.504**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	€ 102	€ 0	€ (102)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Instrumentos financieros derivados[4]	(13)	0	6	0	46	(39)	0	0	0
Totales	**€ 89**	**€ 0**	**€ (96)**	**€ 0**	**€ 46**	**€ (39)**	**€ 0**	**€ 0**	**€ 0**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(f) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
CFR	(1,500%)	18/12/2014	17/12/2016	$ 9.949	€ (8.218)	(1,43)

(g) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ 5	€ 0	€ 5
BPS	(75)	0	(75)
BRC	(217)	250	33
DUB	3	10	13
FBF	(22)	0	(22)
GLM	(1.130)	790	(340)
GST	(380)	260	(120)
HUS	147	0	147
JPM	(39)	0	(39)
MSB	152	0	152
SOG	503	(260)	243
UAG	(14)	0	(14)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Short-Term Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015	€	33.600	€	33.596
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 28/01/2015		30.000		30.002
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,150% vto. 15/05/2017		25.000		25.224
Estado de Hesse 3,500% vto. 04/01/2016		17.000		17.689
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/04/2015		14.800		14.787
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,700% vto. 01/11/2016		13.100		14.091
European Financial Stability Facility 1,125% vto. 30/11/2017		12.000		12.388
WM Covered Bond Program 4,000% vto. 27/09/2016		11.500		12.356
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		12.000		11.994
Bono del Gobierno de Eslovenia 1,750% vto. 09/10/2017		11.000		11.124
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		10.200		10.196
KFW 0,250% vto. 02/05/2016		10.000		10.037
Depfa ACS Bank 4,375% vto. 15/01/2015		9.850		9.996
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/02/2015		10.000		9.993
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/09/2015		10.000		9.965
Dexia Credit Local S.A. 1,000% vto. 11/07/2016		9.500		9.629
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% vto. 18/01/2016		9.100		9.608
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	65.000		8.861
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	€	8.600		8.596
Nordea Kredit Realkrediakieselskab 1,000% vto. 01/10/2015		8.400		8.462

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 23/07/2015	€	33.600	€	33.607
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/10/2014		17.700		17.620
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,150% vto. 15/05/2017		14.400		14.539
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		12.000		11.997
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 25/06/2015		10.200		10.199
DLR Kredit A/S 1,000% vto. 01/01/2015	DKK	67.900		9.146
Depfa ACS Bank 3,875% vto. 14/11/2016	€	8.300		8.809
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015		8.600		8.596
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% vto. 15/08/2016		8.300		8.348
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% vto. 18/01/2016		7.700		8.051
Swedbank Hypotek AB 4,125% vto. 09/06/2014		8.000		8.035
Hesse 4,000% vto. 05/01/2015		7.015		7.249
Bono del Gobierno de Eslovenia 1,750% vto. 09/10/2017		6.900		7.058
Erste Abwicklungsanstalt 0,000% vto. 31/10/2016		7.000		6.996
Dexia Credit Local S.A. 0,000% vto. 04/11/2015		6.700		6.695
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/02/2015		6.670		6.668
Estado de Renania del Norte-Westfalia 0,000% vto. 10/02/2017		6.100		6.141
Estado de Berlín 0,000% vto. 27/01/2016		5.700		5.722
Bankia S.A. 3,500% vto. 13/11/2014		5.450		5.538
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014		5.500		5.499

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
4,375% vto. 24/01/2018	€	500	€ 564	0,46
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		300	227	0,19
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		400	404	0,33
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
2,500% vto. 18/01/2016		1.900	1.950	1,60
3,375% vto. 01/06/2015		100	101	0,08
Bank of America Corp.				
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	6.000	358	0,29
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	100	108	0,09
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	500	453	0,37
Bradford & Bingley PLC				
4,250% vto. 04/05/2016	€	2.400	2.531	2,07
Cédulas TDA 3 Fondo de Titulización de Activos				
4,000% vto. 23/10/2018		300	337	0,28
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,400% vto. 29/11/2049	$	300	272	0,22
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	750	764	0,63
7,875% vto. 29/01/2049	$	800	675	0,55
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	1.700	1.702	1,39
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.600	2.226	1,82
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016		2.400	1.993	1,63
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	1.500	1.566	1,28
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,038% vto. 20/07/2043	£	140	180	0,15
JPMorgan Chase & Co.				
0,752% vto. 15/02/2017	$	1.300	1.072	0,88
KFW				
0,500% vto. 26/02/2016	€	1.600	1.609	1,32
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	200	236	0,19
Nationwide Building Society				
0,750% vto. 25/06/2019	€	700	714	0,58
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		800	793	0,65
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 21/05/2019		100	99	0,08
5,875% vto. 09/11/2015		100	101	0,08
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/01/2016	DKK	3.600	492	0,40
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/01/2016		3.000	409	0,34
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.				
10,231% vto. 29/07/2049	£	100	188	0,15
Stadshypotek AB				
1,000% vto. 01/04/2019	€	300	309	0,25
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		3.800	4.049	3,31
			26.482	21,66
INDUSTRIA GENERAL				
Chesapeake Energy Corp.				
3,481% vto. 15/04/2019	$	100	81	0,07
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
0,000% vto. 17/02/2015		400	323	0,26
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024	€	800	831	0,68
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
7,500% vto. 15/03/2019		500	528	0,43
Volkswagen Bank GmbH				
0,390% vto. 19/08/2016		1.000	1.002	0,82
0,479% vto. 14/08/2017		500	501	0,41
Volkswagen International Finance NV				
0,381% vto. 21/01/2016	€	500	€ 501	0,41
Volvo Treasury AB				
0,441% vto. 05/09/2016		400	400	0,33
0,532% vto. 11/09/2017		600	601	0,49
			4.768	3,90
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Orange S.A.				
4,000% vto. 29/10/2049		300	312	0,26
5,000% vto. 29/10/2049		300	319	0,26
			631	0,52
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			31.881	26,08
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,752% vto. 24/03/2049	£	516	671	0,55
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060	€	1.320	1.308	1,07
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044	£	564	741	0,61
DECO 12-UK 4 PLC				
0,717% vto. 27/01/2020		380	479	0,39
Deco 2014-BONN Ltd.				
1,660% vto. 07/11/2024	€	100	100	0,08
Dutch MBS XVIII BV				
0,536% vto. 02/02/2045		124	125	0,10
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,710% vto. 15/06/2044	£	557	679	0,56
Eurosail PLC				
0,717% vto. 10/12/2044		774	963	0,79
German Residential Funding PLC				
1,231% vto. 27/08/2024	€	1.167	1.188	0,97
1,681% vto. 27/08/2024		292	298	0,24
Gosforth Funding PLC				
1,356% vto. 18/11/2049	£	324	421	0,34
Granite Master Issuer PLC				
0,245% vto. 20/12/2054	€	370	368	0,30
0,305% vto. 20/12/2054		299	297	0,24
Great Hall Mortgages PLC				
0,212% vto. 18/03/2039		58	55	0,05
Grecale RMBS Srl				
0,585% vto. 27/01/2061		98	97	0,08
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
0,732% vto. 18/09/2044		157	158	0,13
Juno Eclipse Ltd.				
0,261% vto. 20/11/2022		87	86	0,07
Landmark Mortgage Securities No. 2 PLC				
0,759% vto. 17/06/2039	£	227	271	0,22
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,359% vto. 21/12/2037	€	345	362	0,30
Leofric No.1 PLC				
2,257% vto. 26/05/2050	£	157	205	0,17
Ludgate Funding PLC				
0,724% vto. 01/01/2061		93	111	0,09
0,742% vto. 01/12/2060		141	169	0,14
Lunet RMBS BV				
1,159% vto. 26/12/2045	€	1.400	1.439	1,18
Mortgages No.7 PLC				
1,013% vto. 31/10/2038	£	163	201	0,16
Nemus II Arden PLC				
0,785% vto. 15/02/2020		875	1.111	0,91
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	1.308	1.263	1,03
0,690% vto. 15/12/2050	£	63	79	0,07
Precise Mortgage Funding PLC				
1,360% vto. 12/09/2047		590	756	0,62
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		649	782	0,64
Storm BV				
0,831% vto. 22/08/2054	€	209	210	0,17
0,981% vto. 22/05/2054		317	318	0,26
1,631% vto. 22/01/2054		100	103	0,08
Taurus CMBS UK Ltd.				
1,955% vto. 01/05/2022	£	192	€ 248	0,20
Taurus GMF1 PLC				
1,581% vto. 21/05/2024	€	875	886	0,73
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044	£	487	638	0,52
Uropa Securities PLC				
0,230% vto. 10/10/2040	€	432	424	0,35
			17.610	14,41
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Cadogan Square CLO BV				
0,565% vto. 01/02/2022		234	232	0,19
Driver Australia				
3,485% vto. 21/12/2021	AUD	466	315	0,26
Duchess VII CLO BV				
0,302% vto. 28/02/2023	€	61	61	0,05
Dureve Ltd.				
0,579% vto. 01/11/2095		143	138	0,11
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	424	547	0,45
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020	€	15	15	0,01
Egret Funding CLO I PLC				
0,426% vto. 20/12/2022		171	169	0,14
Etruria Securitisation SPV Srl				
0,585% vto. 26/01/2055		82	81	0,07
Eurocredit CDO VI PLC				
0,536% vto. 16/01/2022		220	219	0,18
Green Park CDO BV				
0,417% vto. 18/03/2023		181	179	0,15
Harvest CLO III-A S.A.				
0,417% vto. 08/06/2021		80	79	0,06
Hyde Park CDO BV				
0,429% vto. 14/06/2022		146	145	0,12
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		743	737	0,60
Panther CDO IV BV				
0,455% vto. 20/03/2084		848	797	0,65
Red & Black Auto Germany 2				
0,492% vto. 15/09/2022		117	118	0,10
SLM Student Loan Trust				
0,342% vto. 15/12/2023		1.814	1.782	1,46
0,352% vto. 17/06/2024		124	122	0,10
0,632% vto. 15/12/2033		624	603	0,49
Turbo Finance 3 PLC				
1,104% vto. 20/11/2019	£	76	98	0,08
			6.437	5,27
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	500	421	0,35
4,950% vto. 11/02/2020	€	500	557	0,46
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,509% vto. 03/09/2017		100	101	0,08
Unión Europea				
2,500% vto. 04/12/2015		800	818	0,67
FMS Wertmanagement				
0,787% vto. 03/08/2015	£	2.000	2.581	2,11
1,625% vto. 22/02/2017	€	100	104	0,09
2,750% vto. 03/06/2016		100	104	0,09
Bono del Gobierno de Francia (a)				
0,500% vto. 25/11/2019		300	305	0,25
3,750% vto. 25/04/2017 (b)		100	109	0,09
Letras del Tesoro de Francia (a)				
(0,013)% vto. 18/03/2015		32	32	0,03
(0,012)% vto. 11/03/2015		900	900	0,74
(0,012)% vto. 28/01/2015		61	61	0,05
(0,012)% vto. 14/10/2015		66	66	0,05
(0,008)% vto. 11/11/2015		1.000	1.001	0,82
0,010% vto. 20/08/2015		800	800	0,65
0,011% vto. 23/07/2015		1.142	1.142	0,93
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015		900	898	0,74

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento				
0,000% vto. 20/12/2015	DEM	200	€ 102	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro				
0,000% vto. 14/12/2015	€	820	817	0,67
0,135% vto. 27/02/2015		2.900	2.899	2,37
0,221% vto. 14/04/2015		9.620	9.619	7,87
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		200	217	0,18
4,125% vto. 18/02/2019	$	200	174	0,14
4,125% vto. 26/01/2020	€	600	681	0,56
4,375% vto. 18/01/2021		100	116	0,09
4,625% vto. 09/09/2024		900	1.098	0,90
5,125% vto. 30/03/2026		3.100	3.941	3,22
Bono del Gobierno de España				
5,900% vto. 30/07/2026		1.400	1.973	1,61
Estado de Hesse				
2,000% vto. 16/06/2015		900	908	0,74
Estado de Renania del Norte-Westfalia				
0,159% vto. 21/06/2019	€	2.300	€ 2.309	1,89
0,183% vto. 12/03/2018		1.500	1.505	1,23
0,358% vto. 15/02/2018		900	908	0,74
2,625% vto. 21/01/2016		200	205	0,17
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		200	235	0,19
6,964% vto. 28/12/2017		200	236	0,19
			37.943	31,04
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (c)		108.700	11.054	9,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 104.925**	**85,84**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	96	€ 123	0,10

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 151,500	20/02/2015	53	€ 66	€ 237	0,20

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de enero de curva media según el índice Euribor a 3 años	€ 99,500	19/01/2015	98	€ (22)	€ (54)	(0,04)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	152,500	20/02/2015	30	(25)	(107)	(0,09)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	153,500	20/02/2015	23	(21)	(62)	(0,05)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	154,000	20/02/2015	53	(22)	(121)	(0,10)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	23	(11)	(36)	(0,03)
Opción de venta - Futuros de enero de curva media según el índice Euribor a 3 años	99,500	19/01/2015	98	(12)	0	0,00
				€ (113)	€ (380)	(0,31)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ (20)**	**(0,01)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2034	€ 38.600	€ 10.374	8,49
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2039	22.700	7.711	6,31
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	10.700	2.764	2,26
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	2.600	(262)	(0,22)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2049	2.100	960	0,79
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 2.700	1	0,00
					€ 21.548	17,63
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 21.548**	**17,63**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 1,250	30/01/2015	€ 3.300	€ 34	€ 112	0,09
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 1.400	21	58	0,05
					€ 55	€ 170	0,14

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% DEL Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	3,250%	16/03/2015	€ 3.300	€ 89	€ 0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	2.900	38	72	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	7.000	95	175	0,14
							€ 222	€ 247	0,20

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 1,215	30/01/2015	€ 3.300	€ (12)	€ (42)	(0,04)
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	1,235	30/01/2015	3.300	(22)	(78)	(0,06)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 116,000	03/02/2015	$ 1.400	(13)	(41)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	118,000	03/02/2015	1.400	(9)	(26)	(0,02)
					€ (56)	€ (187)	(0,15)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	3,000%	16/03/2015	€ 8.800	€ (127)	€ 0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	10.700	(19)	(35)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	10.700	(19)	(8)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	1.150	(38)	(74)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	2.800	(97)	(182)	(0,15)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	17/02/2015	£ 5.200	(12)	(33)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,950%	17/02/2015	5.200	(17)	(3)	0,00
							€ (329)	€ (335)	(0,27)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/09/2019	BOA	$ 3.300	€ (17)	€ (18)	€ 1	(0,01)
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	DBL	1.400	(6)	(7)	1	(0,01)
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	HUS	1.700	(7)	(8)	1	(0,01)
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/12/2019	MYC	800	(5)	(8)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 700	(93)	(55)	(38)	(0,08)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 100	(9)	(2)	(7)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	1.300	(158)	(111)	(47)	(0,13)
República de Italia	1,000%	20/12/2019	SOG	200	(1)	0	(1)	0,00
República de Alemania	0,250%	20/09/2019	GST	3.400	13	4	9	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	BRC	600	(78)	(29)	(49)	(0,06)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	FBF	100	(13)	(5)	(8)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	GST	100	(13)	(10)	(3)	(0,01)
					€ (387)	€ (249)	€ (138)	(0,32)

[1] Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

[2] El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,500%	17/12/2024	SOG	PLN 7.000	€ 44	€ 24	€ 20	0,03
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,750%	17/12/2024	HUS	9.200	105	5	100	0,09
						€ 149	€ 29	€ 120	0,12

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	DKK	25.580	€	3.437	DUB	€ 2	€ 0	€ 2	0,00
01/2015	€	2.821	DKK	21.000	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	PLN	114	$	34	BRC	1	0	1	0,00
01/2015		551		164	DUB	7	0	7	0,01
02/2015	AUD	531	€	362	FBF	4	0	4	0,00
02/2015	€	568	CHF	682	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	4.084	€	3.402	JPM	4	0	4	0,00
02/2015	€	148	CHF	178	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	725	€	604	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	€	617	DKK	4.590	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£	9.771	€	12.231	BOA	0	(350)	(350)	(0,29)
02/2015	€	112	£	89	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	$	871	€	699	BPS	0	(20)	(20)	(0,01)
02/2015	JPY	548.900		3.697	DUB	0	(87)	(87)	(0,07)
02/2015	€	112	£	88	HUS	1	0	1	0,00
02/2015		1.167	$	1.452	JPM	32	0	32	0,03
02/2015		125	£	99	JPM	3	0	3	0,00
02/2015		318	$	399	SOG	11	0	11	0,01
02/2015	$	353	JPY	41.938	SOG	5	(7)	(2)	0,00
02/2015	MXN	6.642	$	470	RBC	16	0	16	0,01
04/2015	DKK	11.297	€	1.518	BOA	1	0	1	0,00
						€ 91	€ (466)	€ (375)	(0,31)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (718)**	**(0,59)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,610% vto. 11/04/2016	$	600	€ 497	0,41
1,650% vto. 07/04/2015		700	579	0,47
Total certificados de depósito			**€ 1.076**	**0,88**
Total de inversiones			**€ 126.811**	**103,75**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	44	€ 36	0,03
0,031% vto. 02/01/2015	£	18	24	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	44	30	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	38	31	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	7	7	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015		28	28	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	70	58	0,05
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		97	80	0,07
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	279	279	0,23
0,030% vto. 02/01/2015	$	30	25	0,02
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	30	38	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	59	48	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	53	53	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		1.231	1.231	1,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	18	14	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	952	952	0,78
0,030% vto. 02/01/2015	$	40	33	0,03
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	11	8	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	32	22	0,02
Total depósitos a un día			**€ 2.998**	**2,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (7.580)**	**(6,20)**
Activo Neto			**€ 122.229**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de €2.530 y posiciones de liquidez por importe de €3.618 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de €30 y posiciones de liquidez por importe de €179 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(c) **El Fondo Euro Ultra-Long Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Posiciones de liquidez con un valor de €280 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(e) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 11.054	€ 93.733	€ 138	€ 104.925
Depósitos en entidades de crédito	0	1.076	0	1.076
Instrumentos financieros derivados[4]	(20)	20.830	0	20.810
Totales	**€ 11.034**	**€ 115.639**	**€ 138**	**€ 126.811**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 370	€ 390	€ (638)	€ 0	€ 21	€ (5)	€ 0	€ 138	€ 0

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	€ 9.125	€ 107.383	€ 370	€ 116.878
Instrumentos financieros derivados[4]	82	202	0	284
Totales	**€ 9.207**	**€ 107.585**	**€ 370**	**€ 117.162**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	€ 1.280	€ 365	€ (1.057)	€ 0	€ (47)	€ 60	€ (231)	€ 370	€ 5

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014. A 31 de diciembre de 2013, los activos valorados a €9.125 se transfirieron del Nivel 2 al Nivel 1 durante el período. No hubo transferencias significativas entre el Nivel 3 durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (363)	€ 0	€ (363)
BPS	(21)	0	(21)
BRC	(77)	0	(77)
CBK	(9)	0	(9)
DBL	(6)	0	(6)
DUB	(78)	0	(78)
FBF	(17)	0	(17)
GLM	(45)	280	235
GST	(260)	0	(260)
HUS	99	0	99
JPM	3	0	3
MYC	(12)	0	(12)
RBC	16	0	16
SOG	52	0	52

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Euro Ultra-Long Duration Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/03/2015	€ 13.800	€ 13.784
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/04/2015	9.620	9.613
Estado de Bremen 0,000% vto. 14/11/2018	6.600	6.606
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,125% vto. 30/03/2026	4.600	5.282
European Financial Stability Facility 2,350% vto. 29/07/2044	5.100	5.104
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/11/2018	4.300	4.446
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014	4.300	4.299
KFW 4,375% vto. 04/07/2018	3.620	4.192
FMS Wertmanagement 1,375% vto. 15/01/2020	4.000	4.175
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	3.400	4.139
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	4.100	4.097
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 27/02/2015	3.900	3.898
IM Cédulas 4 Fondo de Titulación de Activos 3,750% vto. 11/03/2015	3.600	3.656
	ACCIONES	
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)	35.600	3.626
	PAR (000S)	
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK 25.100	3.405
Bank Nederlandse Gemeenten 0,000% vto. 22/02/2017	€ 3.400	3.404
Provincia de Quebec 5,000% vto. 29/04/2019	2.700	3.205
FMS Wertmanagement 1,625% vto. 22/02/2017	3.100	3.201
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024	2.900	3.039
Provincia de Quebec 2,250% vto. 17/07/2023	2.700	2.707

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 13/03/2015	€ 13.800	€ 13.792
FMS Wertmanagement 1,375% vto. 15/01/2020	9.300	9.729
Erste Abwicklungsanstalt 1,125% vto. 30/09/2015	7.600	7.686
IM Cédulas 4 Fondo de Titulación de Activos 3,750% vto. 11/03/2015	7.200	7.297
Estado de Bremen 0,000% vto. 14/11/2018	6.600	6.614
FMS Wertmanagement 1,625% vto. 22/02/2017	6.000	6.202
European Financial Stability Facility 2,350% vto. 29/07/2044	5.100	5.485
Provincia de Quebec 2,250% vto. 17/07/2023	5.400	5.394
Estado de Renania del Norte-Westfalia 0,875% vto. 04/12/2017	4.500	4.604
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/11/2018	4.300	4.445
Northern Rock Asset Management PLC 5,625% vto. 22/06/2017	$ 5.100	4.415
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014	€ 4.300	4.298
KFW 4,375% vto. 04/07/2018	3.620	4.194
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	3.400	4.173
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 30/01/2015	4.100	4.099
Dexia Credit Local S.A. 1,625% vto. 29/10/2018	3.400	3.541
Bank Nederlandse Gemeenten 0,000% vto. 22/02/2017	3.400	3.405
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK 25.100	3.396
Provincia de Quebec 5,000% vto. 29/04/2019	€ 2.700	3.256
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024	2.900	3.128

(a) El Euro Ultra-Long Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Bono del Gobierno de Australia				
2,750% vto. 21/10/2019	AUD	3.300	$ 2.761	0,43
3,000% vto. 20/09/2025 (a)		3.800	4.465	0,69
4,750% vto. 15/06/2016		1.100	932	0,14
			8.158	1,26
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	4.400	4.950	0,77
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		200	206	0,03
BRASIL				
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
3,625% vto. 09/11/2015		1.750	1.750	0,27
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		325	331	0,05
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,000% vto. 27/01/2045		3.550	3.497	0,54
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2023	BRL	21	7	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		15.800	5.206	0,81
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019	$	850	793	0,12
Itau Unibanco Holding S.A.				
5,125% vto. 13/05/2023		500	498	0,08
5,650% vto. 19/03/2022		1.600	1.624	0,25
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		1.100	1.049	0,16
			14.755	2,28
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019		700	696	0,11
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016		900	867	0,13
			1.563	0,24
CANADÁ				
Bono del Gobierno de Canadá				
1,250% vto. 01/03/2018	CAD	5.400	4.679	0,73
3,750% vto. 01/06/2019		1.300	1.243	0,19
5,750% vto. 01/06/2033		100	132	0,02
			6.054	0,94
ISLAS CAIMÁN				
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022	$	700	699	0,11
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,474% vto. 25/04/2019		39	39	0,01
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,162% vto. 20/09/2016		54	54	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,511% vto. 20/07/2019		24	24	0,00
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,625% vto. 01/10/2022		962	866	0,13
6,750% vto. 01/10/2022		566	519	0,08
QNB Finance Ltd.				
2,875% vto. 29/04/2020		150	149	0,02
Tencent Holdings Ltd.				
3,375% vto. 02/05/2019		1.400	1.425	0,22
			3.775	0,58
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	5.000	802	0,12
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 28/05/2045	$	1.500	$ 1.395	0,22
FRANCIA				
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	600	727	0,11
4,000% vto. 24/06/2015		650	798	0,12
4,250% vto. 25/02/2016		3.600	4.519	0,70
4,875% vto. 25/09/2015		250	311	0,05
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,000% vto. 26/10/2020 (b)	$	1.900	1.994	0,31
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	66	79	0,01
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		3.200	3.947	0,61
7,500% vto. 29/04/2049	£	200	306	0,05
Bono del Gobierno de Francia				
1,750% vto. 25/11/2024	€	5.700	7.504	1,16
2,500% vto. 25/05/2030		3.800	5.305	0,82
			25.490	3,94
ALEMANIA				
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania				
0,750% vto. 15/04/2018 (a)		17.870	22.219	3,44
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	150.000	1.096	0,17
5,250% vto. 01/02/2016		27.000	206	0,03
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	1.000	994	0,16
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	70.000	527	0,08
			2.823	0,44
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024	$	3.900	4.043	0,63
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,400% vto. 21/04/2015		1.750	1.766	0,27
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		700	732	0,11
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		2.350	2.353	0,37
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		1.000	1.033	0,16
ONGC Videsh Ltd.				
4,625% vto. 15/07/2024		1.600	1.642	0,26
Banco Estatal de India				
4,500% vto. 27/07/2015		2.350	2.393	0,37
			9.919	1,54
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	1.400	1.719	0,27
5,250% vto. 17/01/2042	$	500	509	0,08
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	8.938.000	624	0,10
5,875% vto. 13/03/2020	$	200	223	0,03
6,625% vto. 15/05/2033	IDR	3.728.000	253	0,04
6,750% vto. 15/01/2044	$	600	744	0,11
8,250% vto. 15/06/2032	IDR	21.808.000	1.772	0,27
			5.844	0,90
IRLANDA				
Avoca CLO VI PLC				
0,516% vto. 16/01/2023	€	319	383	0,06
Banco de Irlanda				
10,000% vto. 30/07/2016		1.200	1.570	0,25
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		1.900	2.455	0,38
4,375% vto. 15/01/2015	€	7.000	$ 8.480	1,31
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.100	2.176	0,34
German Residential Funding PLC				
1,231% vto. 27/08/2024	€	1.167	1.437	0,22
LightPoint Pan-European CLO PLC				
0,338% vto. 31/01/2022		542	655	0,10
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022	$	3.900	2.925	0,45
		ACCIONES		
PIMCO China Bond Fund (c)		358.569	3.815	0,59
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
4,199% vto. 06/03/2022	$	1.400	1.027	0,16
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,228% vto. 15/05/2019	€	122	146	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	600	529	0,08
			25.598	3,96
ITALIA				
Banca Carige SpA				
3,750% vto. 25/11/2016	€	1.600	2.041	0,32
3,875% vto. 24/10/2018		1.000	1.332	0,21
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		900	1.098	0,17
3,500% vto. 14/03/2019		300	379	0,06
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060		4.885	5.856	0,91
F-E Mortgages Srl				
0,412% vto. 15/12/2043		265	318	0,05
Giovecca Mortgages SRL				
0,682% vto. 23/04/2048		549	665	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,650% vto. 23/04/2020 (a)		4.490	5.593	0,86
4,750% vto. 01/09/2044		10.600	16.629	2,57
Mars 2600 SRL				
1,385% vto. 25/10/2050		1.668	2.060	0,32
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		1.488	1.806	0,28
			37.777	5,85
JAPÓN				
Bono internacional del Gobierno de Japón				
1,600% vto. 20/03/2033	JPY	460.000	4.271	0,66
1,700% vto. 20/09/2044		2.570.000	23.737	3,67
			28.008	4,33
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,752% vto. 24/03/2049	£	1.205	1.895	0,29
LUXEMBURGO				
ECAR				
0,852% vto. 18/11/2020	€	1.551	1.876	0,29
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg S.A.				
5,125% vto. 21/01/2016	$	700	725	0,11
European Financial Stability Facility				
1,250% vto. 22/01/2019	€	1.600	2.025	0,32
2,625% vto. 02/05/2019		400	536	0,08
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,400% vto. 24/03/2017	$	3.800	3.558	0,55
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015		1.700	1.690	0,26
			10.410	1,61
MALASIA				
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,314% vto. 31/10/2017	MYR	3.400	964	0,15
3,892% vto. 15/03/2027		1.900	521	0,08
4,378% vto. 29/11/2019		2.400	701	0,11
			2.186	0,34

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
6,050% vto. 11/01/2040	$	2.770	$ 3.402	0,52
7,750% vto. 29/05/2031	MXN	72.837	5.623	0,87
10,000% vto. 05/12/2024		75.529	6.725	1,04
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 14/05/2015		1.963.400	13.173	2,04
2,945% vto. 19/02/2015		2.081.500	14.069	2,18
			42.992	6,65
PAÍSES BAJOS				
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023	€	582	696	0,11
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.100	1.177	0,18
8,400% vto. 29/11/2049		800	878	0,13
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		300	307	0,05
ING Bank NV				
2,625% vto. 05/12/2022		13.100	13.236	2,05
Jubilee CDO V BV				
0,532% vto. 21/08/2021	€	450	541	0,08
Royal Bank of Scotland NV				
0,832% vto. 08/06/2015		300	363	0,06
			17.198	2,66
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
3,250% vto. 25/07/2025	PLN	64.700	19.478	3,01
4,000% vto. 25/10/2023		19.900	6.314	0,98
5,500% vto. 25/10/2019		50	16	0,00
			25.808	3,99
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015	€	100	121	0,02
5,000% vto. 21/05/2019		100	119	0,02
5,875% vto. 09/11/2015		200	245	0,04
			485	0,08
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		1.800	2.159	0,34
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		2.100	2.754	0,43
3,500% vto. 23/03/2017		417	539	0,08
4,125% vto. 26/01/2020		600	824	0,13
4,375% vto. 06/02/2019		100	138	0,02
4,700% vto. 01/11/2016		3.750	4.866	0,75
5,500% vto. 26/10/2022		300	334	0,05
5,850% vto. 10/05/2023		5.300	6.019	0,93
			17.633	2,73
SUDÁFRICA				
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
3,750% vto. 24/07/2026	€	600	777	0,12
5,375% vto. 24/07/2044	$	900	952	0,15
			1.729	0,27
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
5,125% vto. 29/06/2020		300	339	0,05
Bolsa de Divisas de Corea				
1,750% vto. 27/09/2015		2.200	2.212	0,34
Bono del Tesoro de Corea				
3,250% vto. 10/06/2015	KRW	2.039.400	1.865	0,29
3,500% vto. 10/03/2017		2.549.400	2.389	0,37
3,750% vto. 10/06/2022		1.657.000	1.638	0,25
4,000% vto. 10/12/2031		573.600	608	0,10
5,750% vto. 10/09/2018		2.389.900	2.447	0,38
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	4.000	5.126	0,79
			16.624	2,57

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015	€	2.950	$ 3.590	0,56
4,580% vto. 30/03/2015		100	123	0,02
4,750% vto. 04/06/2018		125	164	0,02
4,950% vto. 11/02/2020		1.900	2.560	0,40
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		200	245	0,04
4,000% vto. 02/11/2016		2.000	2.553	0,39
4,375% vto. 16/07/2015		300	370	0,06
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018		900	1.066	0,16
4,750% vto. 25/05/2027		600	929	0,14
Bankia S.A.				
4,375% vto. 28/01/2015		2.700	3.275	0,51
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015	$	1.700	1.746	0,27
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016	€	3.000	3.711	0,57
Cédulas TDA 5 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 28/03/2027		600	898	0,14
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		1.000	1.496	0,23
IM Grupo Banco Popular FTPYME I FTA				
0,089% vto. 21/09/2039		2.313	2.773	0,43
PITCH1				
5,125% vto. 20/07/2022		2.700	4.196	0,65
Santander US Debt SAU				
3,781% vto. 07/10/2015	$	100	102	0,02
Bono del Gobierno de España				
1,400% vto. 31/01/2020	€	14.350	17.814	2,76
5,150% vto. 31/10/2044		7.400	12.817	1,98
5,850% vto. 31/01/2022		1.300	2.074	0,32
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		1.325	1.781	0,28
6,131% vto. 03/04/2018		150	213	0,03
			64.496	9,98
SUIZA				
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022	$	3.750	4.030	0,62
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Emirates Telecommunications Corp.				
1,750% vto. 18/06/2021	€	1.700	2.115	0,33
REINO UNIDO				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
E-CARAT				
1,300% vto. 18/06/2020	£	739	1.154	0,18
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,490% vto. 10/07/2017	€	1.600	1.936	0,30
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020	$	2.600	2.561	0,40
			4.497	0,70
TÍTULOS COMERCIALES				
Tesco PLC				
1,024% vto. 18/08/2015		800	786	0,12
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
4,000% vto. 27/04/2016		1.000	1.037	0,16
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022		5.900	6.462	1,00
7,750% vto. 10/04/2023		400	436	0,07
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016	€	400	493	0,08
1,875% vto. 12/05/2016		2.100	2.591	0,40
4,750% vto. 19/01/2015		300	364	0,05
5,125% vto. 16/11/2015	£	200	322	0,05
HBOS PLC				
0,882% vto. 01/09/2016	€	575	694	0,11

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
LBG Capital No.1 PLC				
3,183% vto. 12/03/2020		400	479	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	5.300	9.861	1,52
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027	£	1.400	$ 2.699	0,42
5,125% vto. 07/03/2025		400	774	0,12
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		1.400	2.186	0,34
Twinkle Pizza PLC				
6,625% vto. 01/08/2021		1.700	2.722	0,42
			31.120	4,81
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044		667	1.059	0,17
DECO 12-UK 4 PLC				
0,717% vto. 27/01/2020		380	580	0,09
Eurosail-UK PLC				
0,242% vto. 13/03/2045	€	353	411	0,06
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039	$	1.451	1.380	0,21
0,690% vto. 18/03/2039	£	173	258	0,04
0,700% vto. 18/06/2039		1.228	1.822	0,28
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,730% vto. 12/06/2044		1.338	1.944	0,30
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050		349	567	0,09
ResLoC UK PLC				
0,720% vto. 15/12/2043		1.190	1.746	0,27
			9.767	1,51
EMISIONES SOBERANAS				
Valores de deuda pública del Reino Unido				
3,250% vto. 22/01/2044		6.900	12.406	1,92
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación (a)				
0,125% vto. 22/03/2024		4.890	8.395	1,30
1,875% vto. 22/11/2022		2.506	4.869	0,75
			25.670	3,97
Total Reino Unido			72.994	11,29
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,184% vto. 25/04/2038	$	252	254	0,04
SLM Student Loan Trust				
1,934% vto. 25/07/2023		2.400	2.504	0,39
			2.758	0,43
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,669% vto. 02/05/2016		813	810	0,13
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		300	300	0,05
4,625% vto. 26/06/2015		300	303	0,05
4,750% vto. 10/09/2018		100	104	0,01
5,500% vto. 15/02/2017		200	210	0,03
6,250% vto. 01/12/2017		100	108	0,02
7,500% vto. 15/09/2020		320	376	0,06
8,300% vto. 12/02/2015		200	201	0,03
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020		1.100	960	0,15
International Lease Finance Corp.				
8,750% vto. 15/03/2017		300	333	0,05
Metropolitan Life Global Funding I				
4,750% vto. 28/09/2017	AUD	2.600	2.212	0,34
Navient Corp.				
6,250% vto. 25/01/2016	$	1.200	1.251	0,19
8,450% vto. 15/06/2018		450	503	0,08
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		200	210	0,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
UIL Holdings Corp.			
4,625% vto. 01/10/2020	$ 300	$ 319	0,05
		7.390	1,14
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,310% vto. 25/07/2036	505	363	0,06
0,470% vto. 25/02/2036	200	177	0,03
0,595% vto. 25/11/2035	1.008	811	0,13
Alternative Loan Trust			
0,375% vto. 20/03/2046	72	57	0,01
0,375% vto. 20/05/2046	82	60	0,01
6,000% vto. 25/03/2036 (d)	1.153	959	0,15
6,000% vto. 25/05/2037 (d)	435	355	0,05
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,630% vto. 25/07/2035	1.000	960	0,15
Banc of America Funding Trust			
0,355% vto. 20/10/2036	192	139	0,02
Banc of America Re-REMIC Trust			
5,649% vto. 17/02/2051	184	193	0,03
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,370% vto. 25/12/2036	1.248	1.171	0,18
0,370% vto. 25/04/2037 (d)	516	470	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2,777% vto. 25/07/2036	173	165	0,03
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/01/2037	1.100	691	0,11
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,580% vto. 25/10/2035	1.300	1.194	0,18
2,552% vto. 25/05/2035	265	257	0,04
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,270% vto. 25/08/2037	248	246	0,04
0,330% vto. 25/05/2036	1.269	1.200	0,19
0,330% vto. 25/01/2046	1.164	1.018	0,16
0,340% vto. 25/06/2047	344	309	0,05
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,790% vto. 25/03/2035	1.396	1.296	0,20
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,482% vto. 26/02/2036	606	585	0,09
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,530% vto. 25/10/2035	1.492	1.394	0,22
0,530% vto. 25/11/2035	200	129	0,02
Fremont Home Loan Trust			
0,890% vto. 25/06/2035	903	889	0,14
GSAMP Trust			
0,320% vto. 25/12/2046	342	199	0,03
0,400% vto. 25/12/2046	171	101	0,02
GSR Mortgage Loan Trust			
5,750% vto. 25/02/2036	802	795	0,12
Harborview Mortgage Loan Trust			
2,955% vto. 19/07/2035	75	74	0,01
3,403% vto. 19/06/2036 (d)	507	342	0,05
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,340% vto. 25/12/2036	318	155	0,02
Impac Secured Assets Trust			
0,340% vto. 25/01/2037	217	182	0,03
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,425% vto. 25/04/2036	300	259	0,04
Lehman XS Trust			
0,430% vto. 25/02/2046	726	540	0,08
0,955% vto. 25/10/2035	1.276	1.194	0,18
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,600% vto. 25/11/2035	500	435	0,07
Mastr Asset-Backed Securities Trust			
0,320% vto. 25/08/2036	$ 322	$ 176	0,03
0,380% vto. 25/05/2037	1.000	726	0,11
Merrill Lynch Mortgage Trust			
5,690% vto. 12/02/2051	301	327	0,05
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,320% vto. 25/06/2036	301	224	0,03
0,420% vto. 25/03/2037	537	310	0,05
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,796% vto. 15/08/2045	173	185	0,03
New Century Home Equity Loan Trust			
0,890% vto. 25/03/2035	689	607	0,09
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	363	212	0,03
RAAC Trust			
1,670% vto. 25/09/2047	500	409	0,06
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
6,000% vto. 25/09/2036 (d)	750	533	0,08
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,320% vto. 25/01/2037	460	430	0,07
0,420% vto. 25/04/2037	1.100	970	0,15
0,440% vto. 25/05/2037	200	181	0,03
0,450% vto. 25/04/2036	200	166	0,03
0,570% vto. 25/12/2035	2.000	1.826	0,28
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,490% vto. 25/01/2036	800	622	0,10
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,420% vto. 25/05/2036	703	421	0,06
0,440% vto. 25/03/2036	350	305	0,05
1,130% vto. 25/01/2036 (d)	182	160	0,02
Sequoia Mortgage Trust			
2,336% vto. 20/01/2047 (d)	76	67	0,01
Soundview Home Loan Trust			
0,410% vto. 25/07/2036	2.000	1.263	0,20
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/05/2037	115	98	0,01
0,490% vto. 25/10/2035	699	594	0,09
2,538% vto. 25/10/2036 (d)	231	174	0,03
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	299	239	0,04
1,220% vto. 25/08/2033	129	119	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,350% vto. 25/07/2046	1.617	1.326	0,20
0,370% vto. 25/05/2036	691	517	0,08
0,380% vto. 25/04/2036	100	74	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
1,004% vto. 19/10/2033	7	7	0,00
Wachovia Mortgage Loan Trust			
0,830% vto. 25/10/2035	1.500	1.410	0,22
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,450% vto. 25/11/2045	490	436	0,07
1,513% vto. 25/06/2042	8	7	0,00
4,005% vto. 25/12/2036 (d)	271	248	0,04
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
6,000% vto. 25/06/2037 (d)	1.715	1.507	0,23
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,615% vto. 25/09/2034	30	31	0,00
		36.271	5,61
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,950% vto. 01/03/2036	950	1.175	0,18
California, Metropolitan Water District of Southern California Revenue Bonds, Series 2010			
6,947% vto. 01/07/2040	$ 600	$ 716	0,11
New York, New York, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
6,646% vto. 01/12/2031	1.300	1.555	0,24
New York, New York, Municipal Water Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,440% vto. 15/06/2043	750	954	0,15
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
7,334% vto. 15/02/2028	1.300	1.706	0,27
		6.106	0,95
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
3,000% vto. 01/10/2042 - 01/08/2043	4.370	4.428	0,69
3,500% vto. 01/11/2043	264	276	0,04
4,000% vto. 01/09/2040 - 01/11/2040	1.505	1.609	0,25
4,500% vto. 01/04/2041 - 01/02/2045	4.428	4.800	0,74
5,500% vto. 01/07/2037 - 01/04/2039	1.316	1.471	0,23
Autoridad de Tennessee Valley			
5,250% vto. 15/09/2039	25	32	0,00
		12.616	1,95
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/07/2024 (e)(f)	32.373	31.496	4,87
1,250% vto. 15/07/2020 (e)(f)	1.089	1.144	0,18
2,000% vto. 15/01/2016 (e)(f)	419	425	0,06
2,375% vto. 15/01/2025	12.017	14.127	2,19
3,625% vto. 15/04/2028	29	40	0,01
Letras del Tesoro estadounidense			
0,042% vto. 16/04/2015 (g)	10	10	0,00
0,048% vto. 05/02/2015 (e)	133	133	0,02
0,051% vto. 23/04/2015 - 07/05/2015 (g)	324	324	0,05
0,066% vto. 21/05/2015 (g)	390	390	0,06
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,625% vto. 15/02/2044	16.300	19.184	2,97
		67.273	10,41
Total Estados Unidos		133.224	20,62
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	2.301.135	23.025	3,56
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$640.223**	**99,06**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	86	$ 7	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	55	41	0,01

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	131	$ (705)	(0,11)
Futuros de marzo sobre el Euro-OAT	Largo	03/2015	45	89	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	29	19	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	139	41	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	03/2015	19	(157)	(0,02)
				$ (665)	(0,10)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	98	$ 166	$ 421	0,07

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonabl	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	98	$ (112)	$ (319)	(0,05)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	98	(58)	(188)	(0,03)
				$ (170)	$ (507)	(0,08)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (751)**	**(0,11)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-21	(5,000%)	20/06/2019	$ 1.728	$ (9)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	$ 1.728	$ (99)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	25/09/2017	$ 155.000	$ (37)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	2.700	5	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	17/06/2025	7.600	20	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 11.800	216	0,03
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2019	25.300	527	0,08
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	1.700	10	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 7.800	(103)	(0,02)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	59.900	3.006	0,47
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	26.200	(4.236)	(0,65)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 61.100	(1.110)	(0,17)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	4.000	(249)	(0,04)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	12.200	687	0,11
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	2.500	(542)	(0,08)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	18/09/2020	JPY 720.000	(243)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	7.290.000	(345)	(0,05)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	820.000	(198)	(0,03)
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 19.500	15	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 336.450	(153)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	400	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,620%	09/11/2021	19.000	(10)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	900	(1)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	15.100	(2)	0,00
					$ (2.743)	(0,42)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (2.851)**	**(0,44)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 6.100	$ 115	$ 306	0,05
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	114,000	03/02/2015	5.800	114	291	0,04
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,410	19/02/2015	1.200	21	0	0,00
					$ 250	$ 597	0,09

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
WAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	€ 14.000	$ 210	$ 423	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 15.400	72	125	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	16.200	76	131	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	35.500	154	297	0,05
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,250%	30/09/2015	JPY 1.610.000	356	19	0,00
							$ 868	$ 995	0,15

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.200	$ (2)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.200	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Venta	0,500%	18/03/2015	4.500	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Compra	0,950%	18/03/2015	4.500	(5)	(5)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	2.000	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	1.300	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	700	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.100	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	1.100	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	1.000	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	700	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.400	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.400	(3)	(1)	0,00
						$ (40)	$ (20)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,937	19/02/2015	$ 1.200	$ (31)	$ (3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 116,000	03/02/2015	6.100	(74)	(216)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	116,000	03/02/2015	5.800	(72)	(205)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	118,000	03/02/2015	6.100	(47)	(138)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	118,000	03/02/2015	5.800	(46)	(131)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN 15,450	17/03/2015	5.700	(56)	(43)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	15,450	17/03/2015	6.700	(68)	(50)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	28/02/2019	1.100	(59)	(16)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	80,000	28/02/2019	700	(36)	(10)	0,00
					$ (489)	$ (812)	(0,12)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,195%	21/09/2015	€ 116.600	$ (60)	$ (162)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,310%	21/09/2015	116.600	(230)	(134)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	22.400	(52)	(89)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	22.400	(53)	(19)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GST	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,493%	01/09/2016	5.600	(210)	(474)	(0,07)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 30.800	(72)	(126)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	32.400	(76)	(137)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	4.700	(32)	(75)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	4.700	(29)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	71.000	(154)	(328)	(0,05)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	JPY-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,250%	30/09/2015	JPY 1.610.000	(126)	(3)	0,00
							$ (1.094)	$ (1.547)	(0,24)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	$ 216,687	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	07/04/2020	$ 500	$ (4)	$ 0	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	218,011	El máximo entre [-(nivel final del índice/nivel inicial del índice -1), 0]	13/10/2020	400	(4)	0	0,00
						$ (8)	$ 0	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	BOA	$ 4.500	$ (194)	$ (125)	$ (69)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	BRC	3.500	4	(17)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	DUB	100	(4)	(2)	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	GST	5.400	(233)	(151)	(82)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	HUS	3.700	(140)	(44)	(96)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2019	HUS	3.100	(133)	(85)	(48)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2016	MYC	800	(2)	(5)	3	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/12/2016	FBF	200	2	(19)	21	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	MYC	100	1	(3)	4	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/06/2016	UAG	600	5	(12)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2016	BRC	400	(74)	(22)	(52)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 700	(73)	(30)	(43)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	2.100	(339)	(101)	(238)	(0,05)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	$ 500	(112)	(38)	(74)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BOA	3.200	(76)	(61)	(15)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BPS	4.500	(107)	(86)	(21)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	BRC	2.400	(46)	(30)	(16)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	DUB	1.300	(31)	(26)	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2021	FBF	500	(26)	(32)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2016	GST	3.000	25	(49)	74	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	GST	2.100	(50)	(41)	(9)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	JPM	1.300	(25)	(17)	(8)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2019	BPS	3.700	(510)	(191)	(319)	(0,08)
República de Corea	1,000%	20/09/2016	BOA	1.500	22	(4)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2015	BRC	6.500	(251)	(210)	(41)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	GST	700	(34)	(28)	(6)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2015	JPM	4.700	(182)	(153)	(29)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	1.600	(77)	(62)	(15)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2019	BOA	3.600	(120)	(99)	(21)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2019	BPS	1.900	(44)	(88)	44	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2019	BRC	12.000	(461)	(491)	30	(0,07)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2019	CBK	1.300	(30)	(60)	30	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2016	CBK	300	2	(1)	3	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	€ 300	(15)	(5)	(10)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	CBK	600	(30)	(6)	(24)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	GST	500	(25)	(2)	(23)	0,00
					$ (3.383)	$ (2.396)	$ (987)	(0,52)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	CBK	€ 1.900	$ 53	$ 67	$ (14)	0,01
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	GST	900	25	30	(5)	0,00
					$ 78	$ 97	$ (19)	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BOA	€ 11.100	$ 13.742	$ 33	$ 0	$ 33	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BPS	21.274	28.053	(1.541)	(1.603)	62	(0,24)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	CBK	1.500	1.848	4	0	4	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	DUB	21.000	26.022	61	0	61	0,01
						$ (1.443)	$ (1.603)	$ 160	(0,22)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/09/2019	BRC	ZAR 55.000	$ 33	$ (11)	$ 44	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/09/2019	GST	21.800	13	0	13	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BPS	BRL 36.400	(107)	(1)	(106)	(0,02)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	3.200	18	33	(15)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	BPS	11.000	(43)	2	(45)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	9.400	(37)	11	(48)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	UAG	3.300	(13)	3	(16)	0,00
A pagar	Índice medio del tipo del euro a un día	(0,118)%	17/09/2015	GLM	€ 42.000	(22)	24	(46)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	DUB	MXN 9.750	(3)	3	(6)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	2.300	(1)	1	(2)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,715%	15/10/2021	UAG	74.800	(11)	0	(11)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	22/02/2023	CBK	40.000	(77)	(20)	(57)	(0,01)
						$ (250)	$ 45	$ (295)	(0,04)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	7.592	AUD	9.278	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	AUD	9.236	$	7.860	DUB	302	0	302	0,05
01/2015		3.799		3.175	HUS	66	0	66	0,01
01/2015	$	2.244	AUD	2.719	HUS	0	(19)	(19)	0,00
01/2015		853		1.038	UAG	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		785	BRL	2.084	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	2.084	$	795	BOA	11	0	11	0,00
01/2015	$	9.066	BRL	23.576	BPS	0	(197)	(197)	(0,03)
01/2015	BRL	23.576	$	8.876	BPS	7	0	7	0,00
01/2015	$	6.727	BRL	17.868	DUB	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	BRL	17.868	$	6.944	DUB	223	0	223	0,03
01/2015		1.353		582	FBF	73	0	73	0,01
01/2015	$	509	BRL	1.353	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	2.271	$	978	UAG	124	0	124	0,02
01/2015	$	855	BRL	2.271	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		3.611	CLP	2.103.722	HUS	0	(148)	(148)	(0,02)
01/2015		3.393	CZK	74.039	BRC	0	(159)	(159)	(0,02)
01/2015	€	15	$	18	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	7	€	6	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		2.409	IDR	29.884.269	DUB	0	(14)	(14)	0,00
01/2015		972		11.977.776	SCX	0	(12)	(12)	0,00
01/2015		3.862	ILS	14.971	BPS	0	(15)	(15)	0,00
01/2015		3.400	INR	213.656	JPM	0	(28)	(28)	0,00
01/2015		3.020		189.626	UAG	0	(28)	(28)	0,00
01/2015		425	PLN	1.437	BRC	0	(21)	(21)	0,00
01/2015		69		230	CBK	0	(4)	(4)	0,00
01/2015		69		230	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	PLN	61.836	$	18.415	SOG	1.027	0	1.027	0,16
01/2015	$	1.536	RON	5.398	JPM	0	(79)	(79)	(0,01)
01/2015	RUB	161.864	$	2.412	CBK	0	(278)	(278)	(0,04)
01/2015	$	7.060	RUB	382.619	DUB	0	(701)	(701)	(0,11)
01/2015	RUB	30.096	$	550	DUB	50	0	50	0,01
01/2015	$	4.762	RUB	260.961	HUS	0	(426)	(426)	(0,07)
01/2015	RUB	102.438	$	1.529	JPM	0	(174)	(174)	(0,03)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	9.144	RUB	495.632	JPM	$ 0	$ (907)	$ (907)	(0,14)
01/2015	RUB	186.865	$	2.677	MSB	0	(428)	(428)	(0,07)
01/2015	SGD	8.188		6.321	CBK	146	0	146	0,02
01/2015	$	6.663	SGD	8.743	HUS	0	(70)	(70)	(0,01)
01/2015		3.293		4.325	UAG	0	(32)	(32)	0,00
01/2015		6.446	TRY	14.801	BRC	0	(154)	(154)	(0,02)
01/2015		5.712	ZAR	63.932	DUB	0	(208)	(208)	(0,03)
02/2015	AUD	9.278	$	7.576	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	3.959	BRL	10.471	DUB	0	(50)	(50)	(0,01)
02/2015		158	CAD	180	GLM	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		13.727		15.571	HUS	0	(296)	(296)	(0,05)
02/2015	CHF	122	$	124	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	$	6.506	CHF	6.221	JPM	0	(240)	(240)	(0,04)
02/2015	CNY	22.162	$	3.595	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	5.177	CNY	31.975	UAG	13	0	13	0,00
02/2015		2.155	DKK	12.775	DUB	0	(78)	(78)	(0,01)
02/2015		1.480	€	1.195	BOA	0	(33)	(33)	(0,01)
02/2015	€	79.957	$	100.356	BOA	3.561	0	3.561	0,55
02/2015	$	20.851	€	16.746	BPS	0	(578)	(578)	(0,09)
02/2015	€	3.319	$	4.119	CBK	101	0	101	0,02
02/2015	$	1.159	€	939	CBK	0	(22)	(22)	0,00
02/2015	€	2.999	$	3.712	GLM	82	0	82	0,01
02/2015	$	6.242	€	5.000	GLM	0	(189)	(189)	(0,03)
02/2015	€	3.444	$	4.292	HUS	123	0	123	0,02
02/2015	$	1.150	€	920	MSB	0	(36)	(36)	(0,01)
02/2015	£	12.392	$	19.452	CBK	136	0	136	0,02
02/2015	$	188	£	120	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		3.918	HKD	30.380	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		17.015	INR	1.069.991	BOA	0	(237)	(237)	(0,04)
02/2015		900		56.205	BPS	0	(19)	(19)	0,00
02/2015		420		26.290	BRC	0	(8)	(8)	0,00
02/2015		870		54.471	GLM	0	(16)	(16)	0,00
02/2015	INR	44.778	$	718	HUS	16	0	16	0,00
02/2015	$	260	INR	16.281	HUS	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	JPY	192.700	$	1.624	AZD	16	0	16	0,00
02/2015	$	6.834	JPY	807.400	BOA	0	(97)	(97)	(0,01)
02/2015	JPY	362.400	$	2.992	FBF	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	KRW	699.631		646	BOA	7	0	7	0,00
02/2015	$	7.343	KRW	7.880.116	GLM	0	(145)	(145)	(0,02)
02/2015	MXN	36.424	$	2.688	BPS	221	0	221	0,03
02/2015		20.630		1.519	BRC	123	0	123	0,02
02/2015	$	1.004	MXN	13.997	BRC	0	(56)	(56)	(0,01)
02/2015		4.831		70.457	CBK	0	(60)	(60)	(0,01)
02/2015	MXN	207.150	$	14.170	JPM	156	0	156	0,02
02/2015	$	116	MXN	1.693	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	5.062	$	351	JPM	9	0	9	0,00
02/2015	$	3.205	MXN	42.344	RBC	0	(337)	(337)	(0,05)
02/2015	MXN	22.017	$	1.557	RBC	66	0	66	0,01
02/2015	$	174	MXN	2.562	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		8.623	MYR	28.403	UAG	0	(551)	(551)	(0,09)
02/2015	MYR	22.118	$	6.573	UAG	287	0	287	0,04
02/2015	$	1.052	NOK	7.150	HUS	0	(99)	(99)	(0,02)
02/2015		3.417	PHP	153.222	GLM	1	0	1	0,00
02/2015		2.386	RUB	161.864	CBK	316	0	316	0,05
02/2015		1.510		102.438	JPM	201	0	201	0,03
02/2015		2.638		186.865	MSB	482	0	482	0,07
02/2015		4.022	SEK	29.760	BRC	0	(220)	(220)	(0,03)
02/2015		5.384	THB	176.801	UAG	0	(18)	(18)	0,00
02/2015		7.536	TWD	228.789	JPM	0	(300)	(300)	(0,05)
04/2015		2.547	PEN	7.611	JPM	0	(39)	(39)	(0,01)
05/2015	MXN	194.102	$	13.156	CBK	95	0	95	0,01
06/2015	$	4.024	COP	9.261.657	BPS	0	(168)	(168)	(0,03)
07/2015		754	BRL	2.084	BOA	0	(8)	(8)	0,00
07/2015		6.586		17.868	DUB	0	(194)	(194)	(0,03)
09/2015		2.812	CNY	17.250	DUB	0	(69)	(69)	(0,01)
09/2015		692		4.250	JPM	0	(16)	(16)	0,00
						$ 8.043	$ (8.341)	$ (298)	(0,05)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (6.083)**	**(0,94)**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Intesa Sanpaolo SpA			
1,610% vto. 11/04/2016	$ 3.100	$ 3.106	0,48
Total certificados de depósito		**$ 3.106**	**0,48**
Total de inversiones		**$ 633.644**	**98,05**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	61	$ 61	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	146	227	0,04
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	226	185	0,03
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	528	413	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	29.657	247	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	52	52	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	4	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	411	4	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	7	6	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	38	5	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	14	11	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	30	3	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	96	96	0,02
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	134	134	0,02
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		42	42	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	725	6	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	237	370	0,06
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	81	81	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	234	20	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	303	41	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	37.907	316	0,05
0,030% vto. 02/01/2015	$	24	24	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	2	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	55	55	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	396	342	0,05
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	165	135	0,02
Total depósitos a un día			**$ 2.882**	**0,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 9.748**	**1,50**
Activo Neto			**$ 646.274**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $735 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **El Fondo Global Advantage Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $6.884 y posiciones de liquidez por importe de $881 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $533 y posiciones de liquidez por importe de $992 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $724 y posiciones de liquidez por un valor de $14.233 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(h) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 23.025	$ 616.980	$ 218	$ 640.223
Depósitos en entidades de crédito	0	3.106	0	3.106
Instrumentos financieros derivados[4]	(751)	(8.934)	0	(9.685)
Totales	**$ 22.274**	**$ 611.152**	**$ 218**	**$ 633.644**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 1.543	$ 0	$ (1.505)	$ (12)	$ 71	$ (73)	$ 194	$ 218	$ (2)
Instrumentos financieros derivados[4]	(1)	0	0	0	0	1	0	0	0
Totales	**$ 1.542**	**$ 0**	**$ (1.505)**	**$ (12)**	**$ 71**	**$ (72)**	**$ 194**	**$ 218**	**$ (2)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 35.559	$ 675.397	$ 1.543	$ 712.499
Depósitos en entidades de crédito	0	2.000	0	2.000
Instrumentos financieros derivados[4]	(3.691)	(5.054)	(1)	(8.746)
Totales	**$ 31.868**	**$ 672.343**	**$ 1.542**	**$ 705.753**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 6.576	$ 0	$ (4.813)	$ 9	$ 8	$ (23)	$ (214)	$ 1.543	$ (18)
Instrumentos financieros derivados[4]	(2)	0	0	0	0	1	0	(1)	1
Totales	**$ 6.574**	**$ 0**	**$ (4.813)**	**$ 9**	**$ 8**	**$ (22)**	**$ (214)**	**$ 1.542**	**$ (17)**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	4	$	3	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		3		3	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		2.384		2.029	DUB	78	0	78	0,01
01/2015	$	1	AUD	1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		1.944		2.390	UAG	12	0	12	0,00
01/2015	CAD	11	$	9	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	2	CAD	2	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	9	$	8	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		1.693		1.502	CBK	40	0	40	0,01
01/2015		1.693		1.502	HUS	40	0	40	0,01
01/2015	$	4.387	CAD	5.099	JPM	16	0	16	0,00
01/2015	CAD	1.694	$	1.503	RBC	40	0	40	0,01
01/2015	CHF	1		1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	191	CHF	187	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	CHF	28	$	29	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	157	CHF	152	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	CHF	25	$	26	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	26	CHF	26	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	138	$	140	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		173		176	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	$	546	DKK	3.330	BOA	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	DKK	1.110	$	186	BPS	6	0	6	0,00
01/2015		1.110		186	FBF	6	0	6	0,00
01/2015		1.110		186	RBC	6	0	6	0,00
01/2015	€	46		56	BOA	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	7	€	6	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	€	38	$	47	BPS	1	0	1	0,00
01/2015		6		7	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	7	€	6	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		30.991		25.287	CBK	0	(393)	(393)	(0,06)
01/2015	€	25.249	$	31.313	JPM	760	0	760	0,12
01/2015	$	7	€	6	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		6.128	£	3.921	BOA	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	£	5	$	8	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		5		8	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		3.916		6.148	FBF	41	0	41	0,01
01/2015	$	2	£	1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		11.127	JPY	1.334.387	BOA	3	0	3	0,00
01/2015	JPY	2.383	$	20	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	3	JPY	344	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	1.939	$	16	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		325		3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	3	JPY	311	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	1.332.443	$	11.260	FBF	146	0	146	0,02
01/2015	$	3	JPY	300	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		107	NOK	803	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	268	$	39	GLM	4	0	4	0,00
01/2015		267		39	HUS	4	0	4	0,00
01/2015		268		39	UAG	4	0	4	0,00
01/2015	NZD	78		61	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$	61	NZD	78	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	2.749	$	371	CBK	20	0	20	0,00
01/2015		2.748		371	DUB	20	0	20	0,00
01/2015	$	1.064	SEK	8.246	UAG	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	SEK	2.749	$	371	UAG	20	0	20	0,00
02/2015	AUD	2.390		1.940	UAG	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	CAD	5.098		4.383	JPM	0	(16)	(16)	0,00
02/2015	CHF	2		2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	14.573	CHF	13.996	FBF	0	(480)	(480)	(0,08)
02/2015		1.011		988	GLM	0	(17)	(17)	0,00
02/2015		155		152	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		44.437		42.770	MSB	0	(1.373)	(1.373)	(0,21)
02/2015		48.534		46.972	UAG	0	(1.239)	(1.239)	(0,19)
02/2015	DKK	3.330	$	546	BOA	5	0	5	0,00
02/2015	$	1	€	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	25.287	$	31.000	CBK	392	0	392	0,06
02/2015		1		1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	£	3.921		6.126	BOA	13	0	13	0,00
02/2015	$	0	JPY	29	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	1.334.382	$	11.129	BOA	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	0	JPY	10	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	39	$	0	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	NOK	803		107	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	NZD	78		60	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	8.246		1.064	UAG	10	0	10	0,00
						$ 1.691	$ (3.570)	$ (1.879)	(0,29)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional DKK (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	1.678	$	1.435	CBK	$ 62	$ 0	$ 62	0,01
01/2015	$	1.365	AUD	1.678	UAG	8	0	8	0,00
01/2015	CAD	3.631	$	3.221	CBK	86	0	86	0,01
01/2015	$	3.124	CAD	3.631	JPM	11	0	11	0,00
01/2015	DKK	187.350	$	30.706	BOA	261	0	261	0,04
01/2015	$	25.989	DKK	154.962	BPS	0	(807)	(807)	(0,12)
01/2015	DKK	71.451	$	11.666	CBK	55	0	55	0,01
01/2015	$	25.987	DKK	154.962	FBF	0	(805)	(805)	(0,12)
01/2015	DKK	206.085	$	33.735	JPM	245	0	245	0,04
01/2015	$	25.988	DKK	154.962	RBC	0	(806)	(806)	(0,12)
01/2015		22.272	€	18.173	CBK	0	(283)	(283)	(0,04)
01/2015	€	18.173	$	22.535	JPM	546	0	546	0,08
01/2015	$	4.381	£	2.803	BOA	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	£	2.803	$	4.401	FBF	29	0	29	0,00
01/2015	$	7.970	JPY	955.811	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	JPY	955.811	$	8.077	FBF	105	0	105	0,02
01/2015	$	85	NOK	638	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	213	$	31	GLM	3	0	3	0,00
01/2015		212		31	HUS	3	0	3	0,00
01/2015		213		31	UAG	3	0	3	0,00
01/2015	$	746	SEK	5.811	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	SEK	2.905	$	392	CBK	21	0	21	0,00
01/2015		2.906		392	UAG	21	0	21	0,00
02/2015	AUD	1.678		1.362	UAG	0	(8)	(8)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	CAD	3.631	$	3.122	JPM	$ 0	$ (11)	$ (11)	0,00
02/2015	CHF	1.162		1.201	JPM	30	0	30	0,00
02/2015	$	30.715	DKK	187.350	BOA	0	(261)	(261)	(0,04)
02/2015		11.670		71.451	CBK	0	(55)	(55)	(0,01)
02/2015		33.744		206.085	JPM	0	(244)	(244)	(0,04)
02/2015	€	18.173	$	22.279	CBK	282	0	282	0,04
02/2015	£	2.803		4.379	BOA	9	0	9	0,00
02/2015	JPY	955.811		7.972	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	NOK	638		85	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	5.811		746	BPS	4	0	4	0,00
						$ 1.786	$ (3.296)	$ (1.510)	(0,24)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase E EUR (Partially Hedged) y la Clase T EUR (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	70	AUD	84	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	AUD	9	$	7	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	4.345	AUD	5.310	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		3		4	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	5.399	$	4.595	DUB	177	0	177	0,03
01/2015	$	1	AUD	1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		7		9	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		185	CAD	212	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CAD	24	$	21	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	40	CAD	46	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		10		11	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	3.559	$	3.157	CBK	85	0	85	0,01
01/2015		3.559		3.157	HUS	84	0	84	0,01
01/2015	$	8.974	CAD	10.432	JPM	32	0	32	0,01
01/2015	CAD	3.559	$	3.157	RBC	84	0	84	0,01
01/2015	$	1.452	DKK	8.861	BOA	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	DKK	2.954	$	495	BPS	15	0	15	0,00
01/2015		2.954		495	FBF	15	0	15	0,00
01/2015		2.953		495	RBC	15	0	15	0,00
01/2015	$	2	€	2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	1.934	$	2.397	BOA	57	0	57	0,01
01/2015	$	267	€	218	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	€	427	$	529	BPS	13	0	13	0,00
01/2015		104		128	BRC	3	0	3	0,00
01/2015	$	1	€	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	€	71.870	$	88.084	CBK	1.118	0	1.118	0,17
01/2015	$	909	€	738	CBK	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	€	55.712	$	67.880	GLM	465	0	465	0,07
01/2015	$	91.439	€	73.731	JPM	0	(2.221)	(2.221)	(0,34)
01/2015	€	30	$	37	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	$	68.832	€	55.387	MSB	0	(1.811)	(1.811)	(0,28)
01/2015		12.869	£	8.235	BOA	0	(29)	(29)	0,00
01/2015		36		23	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	£	12	$	19	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	8	£	5	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	8.253	$	12.956	FBF	87	0	87	0,01
01/2015	$	3	£	2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		23.404	JPY	2.806.486	BOA	6	(2)	4	0,00
01/2015	JPY	58	$	0	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		5.217		44	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	87	JPY	10.377	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	JPY	35	$	0	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	21	JPY	2.505	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	2.814.850	$	23.787	FBF	309	0	309	0,05
01/2015	$	6	JPY	734	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		229	NOK	1.710	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	NOK	570	$	84	GLM	8	0	8	0,00
01/2015		570		84	HUS	8	0	8	0,00
01/2015		570		84	UAG	8	0	8	0,00
01/2015	SEK	5.982		807	CBK	43	0	43	0,01
01/2015		5.981		807	DUB	43	0	43	0,01
01/2015	$	2.315	SEK	17.945	UAG	0	(22)	(22)	0,00
01/2015	SEK	5.982	$	807	UAG	43	0	43	0,01
02/2015	AUD	5.292		4.321	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		9		7	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	1		1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		10.429		8.966	JPM	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	CHF	3.569		3.688	JPM	94	0	94	0,01
02/2015	DKK	8.861		1.453	BOA	12	0	12	0,00
02/2015	$	8	€	7	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	4	$	4	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		3		3	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	88.108	€	71.870	CBK	0	(1.114)	(1.114)	(0,17)
02/2015		67.900		55.712	GLM	0	(464)	(464)	(0,07)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	£	8.129	$	12.700	BOA	$ 27	$ 0	$ 27	0,00
02/2015	JPY	2.759.579		23.016	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	$	1	JPY	86	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1		64	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	NOK	1.710	$	229	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	SEK	17.945		2.315	UAG	22	0	22	0,00
						$ 2.875	$ (5.740)	$ (2.865)	(0,44)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Partially Hedged) y la Clase R GBP (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	308	$	262	DUB	$ 10	$ 0	$ 10	0,00
01/2015	$	251	AUD	308	UAG	1	0	1	0,00
01/2015		1	CAD	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	215	$	191	CBK	5	0	5	0,00
01/2015		215		191	HUS	5	0	5	0,00
01/2015	$	554	CAD	644	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	CAD	215	$	191	RBC	5	0	5	0,00
01/2015	$	78	DKK	474	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	DKK	158	$	26	BPS	1	0	1	0,00
01/2015		158		26	FBF	1	0	1	0,00
01/2015		158		26	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	5	€	4	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		3.870		3.157	CBK	0	(49)	(49)	(0,01)
01/2015	€	3.161	$	3.921	JPM	95	0	95	0,02
01/2015	£	3.432		5.364	BOA	12	0	12	0,00
01/2015		10		15	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	234	£	149	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£	1.271	$	1.975	DUB	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	$	1.618	£	1.029	DUB	0	(13)	(13)	0,00
01/2015		5.481		3.492	FBF	0	(37)	(37)	(0,01)
01/2015	£	3.449	$	5.347	MSB	0	(30)	(30)	0,00
01/2015	$	5.483	£	3.492	RBC	0	(38)	(38)	(0,01)
01/2015		1.381	JPY	165.564	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		2		199	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	165.763	$	1.401	FBF	18	0	18	0,00
01/2015	SEK	318		43	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	$	122	SEK	954	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	318	$	43	DUB	2	0	2	0,00
01/2015		318		43	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	AUD	308		250	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CAD	644		554	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CHF	211		218	JPM	6	0	6	0,00
02/2015	DKK	474		78	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	€	3.157		3.870	CBK	49	0	49	0,01
02/2015	$	5.362	£	3.432	BOA	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		1.974		1.271	DUB	7	0	7	0,00
02/2015		5.346		3.449	MSB	30	0	30	0,01
02/2015	JPY	165.564	$	1.381	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	954		122	CBK	0	0	0	0,00
						$ 255	$ (192)	$ 63	0,01

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	71	$	58	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		873		743	DUB	29	0	29	0,01
01/2015	$	768	AUD	944	UAG	5	0	5	0,00
01/2015	CAD	164	$	141	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		573		508	CBK	14	0	14	0,00
01/2015		573		508	HUS	14	0	14	0,00
01/2015	$	1.620	CAD	1.883	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	CAD	573	$	508	RBC	14	0	14	0,00
01/2015	$	196	DKK	1.198	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	DKK	399	$	67	BPS	2	0	2	0,00
01/2015		399		67	FBF	2	0	2	0,00
01/2015		400		67	RBC	2	0	2	0,00
01/2015	€	759		944	BRC	26	0	26	0,00
01/2015	$	11.214	€	9.150	CBK	0	(142)	(142)	(0,02)
01/2015	€	8.391	$	10.406	JPM	253	0	253	0,04
01/2015	$	2.235	£	1.430	BOA	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	£	88	$	138	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		1.342		2.107	FBF	14	0	14	0,00
01/2015	$	4.052	JPY	485.961	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	JPY	38.860	$	329	BRC	5	0	5	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	JPY	447.101	$	3.778	FBF	$ 49	$ 0	$ 49	0,01
01/2015	NOK	109.855		14.785	BPS	133	0	133	0,02
01/2015	$	3.103	NOK	23.126	BRC	0	(18)	(18)	0,00
01/2015		800		5.634	CBK	0	(49)	(49)	(0,01)
01/2015	NOK	110.031	$	14.730	CBK	54	0	54	0,01
01/2015	$	11.860	NOK	80.894	GLM	0	(1.070)	(1.070)	(0,16)
01/2015		11.864		80.895	HUS	0	(1.075)	(1.075)	(0,17)
01/2015	NOK	47.567	$	6.402	JPM	58	0	58	0,01
01/2015		3.989		536	UAG	3	0	3	0,00
01/2015	$	11.859	NOK	80.894	UAG	0	(1.069)	(1.069)	(0,16)
01/2015	NZD	21	$	17	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$	16	NZD	21	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		301	SEK	2.343	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	SEK	781	$	105	CBK	6	0	6	0,00
01/2015		781		105	DUB	6	0	6	0,00
01/2015		781		105	UAG	6	0	6	0,00
02/2015	AUD	944		766	UAG	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	CAD	1.883		1.619	JPM	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	CHF	524		541	JPM	14	0	14	0,00
02/2015	DKK	1.198		196	BOA	2	0	2	0,00
02/2015	€	9.150		11.217	CBK	142	0	142	0,02
02/2015	£	1.430		2.234	BOA	5	0	5	0,00
02/2015	JPY	485.961		4.053	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	15.167	NOK	112.805	BPS	0	(135)	(135)	(0,02)
02/2015		14.718		110.031	CBK	0	(54)	(54)	(0,01)
02/2015		6.397		47.567	JPM	0	(58)	(58)	(0,01)
02/2015		535		3.989	UAG	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	NZD	21	$	16	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	2.343		301	BPS	1	0	1	0,00
						$ 866	$ (3.696)	$ (2.830)	(0,44)

(j) Contratos de Recompra Inversa a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BRC	(0,750%)	09/12/2014	01/08/2015	$ 724	$ (723)	(0,11)

(k) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 16	$ 0	$ 16
BOA	2.896	(2.190)	706
BPS	(3.927)	2.100	(1.827)
BRC	(1.298)	1.071	(227)
CBK	619	(540)	79
DUB	(678)	210	(468)
FBF	(538)	480	(58)
GLM	(1.545)	1.411	(134)
GST	(855)	850	(5)
HUS	(2.048)	1.640	(408)
JPM	(2.161)	1.754	(407)
MSB	(3.217)	2.570	(647)
MYC	(1)	(41)	(42)
RBC	(948)	780	(168)
SCX	(12)	0	(12)
SOG	1.024	(910)	114
UAG	(2.431)	2.091	(340)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Advantage Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		43.929.308	$ 439.713
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 15/09/2016	€	43.100	63.521
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		19.500	31.869
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	75.021	31.704
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	144.800	25.778
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	15.400	25.380
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		14.900	21.902
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	114.500	19.775
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/01/2022 (b)	$	17.818	17.605
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	11.000	17.310
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		10.100	16.895
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018		9.500	14.168
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 18/07/2014	$	13.300	13.299
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	157,910	12.944
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	12.400	12.400
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	8.350	12.092
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/12/2018	$	11.900	11.898
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,750% vto. 07/09/2022	£	7.800	11.780
Depfa ACS Bank 3,875% vto. 14/11/2016	€	7.900	11.489
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/08/2023		7.500	11.436

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		45.180.523	$ 452.232
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 15/09/2016	€	32.700	48.435
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		19.500	30.726
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	75.000	28.922
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	144.800	27.067
Bono del Gobierno de España 1,400% vto. 31/01/2020	€	19.850	26.676
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,750% vto. 15/04/2018 (b)		17.817	25.330
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		15.400	25.256
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		17.900	24.557
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,700% vto. 20/09/2044	JPY	2.570.000	23.370
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021	€	14.900	22.101
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	114.500	21.411
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/09/2044	€	13.600	21.205
Bono internacional del Gobierno de Polonia 3,250% vto. 25/07/2025	PLN	64.700	20.339
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	18.643	18.427
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	10.700	17.209
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	11.000	16.588
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044	$	16.300	16.505
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	10.100	16.459
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 19/02/2015	MXN	2.081.500	14.241

(a) El Fondo Global Advantage Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Advantage Real Return Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Bono del Gobierno de Australia				
4,500% vto. 21/04/2033	AUD	13.600	$ 13.135	2,00
New South Wales Treasury Corp.				
2,500% vto. 20/11/2035 (a)		1.200	1.446	0,22
			14.581	2,22
BRASIL				
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (a)				
6,000% vto. 15/05/2019	BRL	32.500	30.735	4,67
6,000% vto. 15/08/2020		29.500	28.287	4,30
6,000% vto. 15/08/2022		25.700	24.663	3,75
6,000% vto. 15/05/2035		5.100	4.767	0,73
6,000% vto. 15/08/2040		1.800	1.702	0,26
6,000% vto. 15/05/2045		6.642	6.181	0,94
6,000% vto. 15/08/2050		1.690	1.595	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025		132.450	43.642	6,63
			141.572	21,52
Total Brasil			141.572	21,52
CANADÁ				
Bono del Gobierno de Canadá (a)				
1,250% vto. 01/12/2047	CAD	2.451	2.492	0,38
1,500% vto. 01/12/2044		2.287	2.435	0,37
2,000% vto. 01/12/2041		453	524	0,08
4,250% vto. 01/12/2021		10.760	11.966	1,82
Provincia de Ontario				
3,450% vto. 02/06/2045		700	626	0,09
			18.043	2,74
ISLAS CAIMÁN				
Atrium V				
0,482% vto. 20/07/2020	$	1.205	1.194	0,18
Symphony CLO VIII LP				
1,335% vto. 09/01/2023		7.700	7.663	1,17
			8.857	1,35
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016		1.500	1.507	0,23
Bonos del Banco Central de Chile en UF				
3,000% vto. 01/03/2022 (a)	CLP	5.048.556	9.306	1,41
			10.813	1,64
COLOMBIA				
Colombian TES (a)				
3,000% vto. 25/03/2033	COP	32.514.411	11.958	1,82
3,500% vto. 10/03/2021		10.408.052	4.539	0,69
4,250% vto. 17/05/2017		10.408.052	4.672	0,71
			21.169	3,22
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	96.446	16.116	2,45
FRANCIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Electricite de France S.A.				
0,691% vto. 20/01/2017	$	400	402	0,06
1,150% vto. 20/01/2017		100	100	0,02
Numericable-SFR				
6,000% vto. 15/05/2022		1.200	1.208	0,18
Veolia Environnement S.A.				
1,750% vto. 17/06/2015 (a)	€	2.122	2.614	0,40
			4.324	0,66
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Gobierno de Francia				
0,100% vto. 25/07/2021 (a)	€	7.974	$ 9.961	1,51
0,250% vto. 25/07/2018 (a)(b)		30.185	37.203	5,65
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		5.897	7.451	1,13
0,700% vto. 25/07/2030 (a)		2.108	2.764	0,42
1,000% vto. 25/07/2017 (a)		1.359	1.696	0,26
1,100% vto. 25/07/2022 (a)		5.971	7.986	1,21
1,300% vto. 25/07/2019 (a)		3.304	4.312	0,66
2,250% vto. 25/07/2020 (a)		611	846	0,13
2,250% vto. 25/05/2024		3.900	5.367	0,82
Pagarés del Tesoro de Francia				
0,450% vto. 25/07/2016 (a)		105	128	0,02
			77.714	11,81
Total Francia			82.038	12,47
ALEMANIA				
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania (a)				
0,100% vto. 15/04/2023		15.213	19.239	2,93
0,750% vto. 15/04/2018		24.986	31.067	4,72
1,500% vto. 15/04/2016		1.745	2.128	0,32
1,750% vto. 15/04/2020		329	444	0,07
			52.878	8,04
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,250% vto. 01/02/2016	JPY	210.100	1.603	0,25
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	1.200	1.192	0,18
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	168.600	1.270	0,19
			4.065	0,62
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,383% vto. 30/03/2016	$	6.800	6.867	1,04
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (c)		1.000	101	0,02
		PAR (000S)		
ITALIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	2.200	2.235	0,34
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,700% vto. 15/09/2018		101	127	0,02
2,100% vto. 15/09/2021 (b)		22.338	29.249	4,45
2,350% vto. 15/09/2024		24.844	33.450	5,08
2,600% vto. 15/09/2023		1.143	1.566	0,24
			64.392	9,79
Total Italia			66.627	10,13
JAPÓN				
Bono vinculado al Índice CPI del Gobierno de Japón (a)				
0,100% vto. 10/03/2024	JPY	937.136	8.224	1,25
0,500% vto. 10/06/2015		52.175	440	0,07
1,100% vto. 10/09/2016		30.987	274	0,04
1,400% vto. 10/03/2018		82.058	761	0,11
			9.699	1,47
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
2,000% vto. 09/06/2022 (a)	MXN	3.690	247	0,04
3,010% vto. 29/06/2017		133.700	9.325	1,42
4,000% vto. 15/11/2040 (a)		163.213	12.483	1,90
4,000% vto. 08/11/2046 (a)		107.122	8.336	1,27
4,500% vto. 04/12/2025 (a)		3.690	296	0,04
4,500% vto. 22/11/2035 (a)		260.107	21.225	3,23
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	11.279	$ 764	0,11
			52.676	8,01
PAÍSES BAJOS				
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	4.400	4.505	0,68
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	14.560	11.719	1,78
2,500% vto. 20/09/2035 (a)		3.600	2.892	0,44
3,000% vto. 15/04/2020		900	684	0,10
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		1.300	1.148	0,17
5,500% vto. 15/04/2023		1.300	1.149	0,18
			17.592	2,67
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,750% vto. 25/08/2023 (a)	PLN	31.671	9.966	1,51
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	7.800	9.358	1,42
SUDÁFRICA				
Bono vinculado al Índice CPI del Gobierno de Sudáfrica (a)				
2,000% vto. 31/01/2025	ZAR	7.568	672	0,10
5,500% vto. 07/12/2023		37.834	4.290	0,65
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
7,250% vto. 15/01/2020		117.100	10.022	1,53
			14.984	2,28
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,750% vto. 04/06/2018	€	400	523	0,08
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulización de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015		1.400	1.708	0,26
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		9.600	13.906	2,11
5,400% vto. 31/01/2023		2.100	3.326	0,51
			19.463	2,96
SUECIA				
Bono vinculado a la inflación de Suecia (a)				
0,250% vto. 01/06/2022	SEK	12.800	1.709	0,26
4,000% vto. 01/12/2020		17.200	3.531	0,54
			5.240	0,80
SUIZA				
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.800	2.818	0,43
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	254.285	6.951	1,06
REINO UNIDO				
Barclays Bank PLC				
2,010% vto. 21/12/2020	MXN	2.500	175	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	80	143	0,02
15,000% vto. 21/12/2019	£	880	1.889	0,29
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación (a)				
0,125% vto. 22/03/2024		4.837	8.304	1,26
0,125% vto. 22/03/2044		8.292	16.265	2,47
0,750% vto. 22/03/2034		444	906	0,14
1,125% vto. 22/11/2037		1.147	2.622	0,40
1,250% vto. 22/11/2027		1.487	2.984	0,45
1,875% vto. 22/11/2022		752	1.461	0,22
2,500% vto. 16/04/2020		1.070	6.160	0,94
2,500% vto. 17/07/2024		200	1.089	0,16
			41.998	6,38

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESTADOS UNIDOS			
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Ally Financial, Inc.			
6,250% vto. 01/12/2017	$ 3.000	$ 3.248	0,49
Bank of America Corp.			
2,600% vto. 15/01/2019	3.800	3.832	0,58
3,400% vto. 21/10/2025	MXN 39.000	2.814	0,43
5,750% vto. 01/12/2017	$ 400	442	0,07
Goldman Sachs Group, Inc.			
7,500% vto. 15/02/2019	1.093	1.301	0,20
JPMorgan Chase & Co.			
6,300% vto. 23/04/2019	900	1.046	0,16
Navient Corp.			
6,000% vto. 25/01/2017	100	105	0,02
Vornado Realty LP			
2,500% vto. 30/06/2019	2.000	1.985	0,30
		14.773	2,25
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
BCAP LLC Trust			
0,404% vto. 26/07/2035	500	477	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,305% vto. 25/06/2036	1.332	1.273	0,19
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2,255% vto. 25/03/2035	2.100	1.955	0,30
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,974% vto. 19/11/2044	781	699	0,11
Fremont Home Loan Trust			
0,645% vto. 25/07/2035	$ 300	$ 266	0,04
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,312% vto. 25/05/2036	1.486	1.441	0,22
0,315% vto. 25/01/2037	2.753	2.690	0,41
0,322% vto. 25/04/2036	2.595	2.497	0,38
Lehman Mortgage Trust			
5,489% vto. 25/01/2036 (d)	1.143	1.077	0,16
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,465% vto. 25/12/2035	1.620	1.467	0,22
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,575% vto. 25/12/2035	600	495	0,07
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,635% vto. 25/09/2035	1.200	1.040	0,16
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,155% vto. 25/08/2037	3.684	3.461	0,53
		18.838	2,86
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)(e)			
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/07/2024 (b)(f)(g)	103.524	101.699	15,46
0,375% vto. 15/07/2023 (f)(g)	16.630	16.463	2,50
0,625% vto. 15/07/2021 - 15/02/2043 (f)(g)	9.869	9.888	1,50
1,125% vto. 15/01/2021	7.923	8.241	1,25
1,250% vto. 15/07/2020 (f)(g)	14.698	15.444	2,35
1,375% vto. 15/02/2044 (g)	10.901	12.363	1,88
1,625% vto. 15/01/2018 (f)	$ 227	$ 237	0,04
1,750% vto. 15/01/2028	17.833	20.217	3,07
1,875% vto. 15/07/2015 - 15/07/2019 (f)	5.737	5.805	0,88
2,000% vto. 15/01/2026	8.613	9.884	1,50
2,125% vto. 15/02/2040	2.417	3.138	0,48
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	1.925	2.292	0,35
2,500% vto. 15/01/2029	2.289	2.846	0,43
2,625% vto. 15/07/2017	687	737	0,11
3,875% vto. 15/04/2029 (b)	8.377	12.009	1,83
Letras del Tesoro estadounidense (h)			
0,020% vto. 08/01/2015	8	8	0,00
0,048% vto. 26/02/2015 (e)	350	350	0,05
0,050% vto. 12/02/2015	260	260	0,04
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 31/07/2015 (f)	183	183	0,03
		222.064	33,75
Total Estados Unidos		255.675	38,86
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	450.971	4.513	0,69
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 899.165**	**136,68**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	241	$ 42	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	66	(3)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	174	0	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2016	307	50	0,01
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	307	52	0,01
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	203	6	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	307	40	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	201	(618)	(0,10)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	61	65	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	13	4	0,00
				$ (362)	(0,05)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (362)**	**(0,05)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 12.200	$ 9	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 6.700	$ (240)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	20/06/2042	5.500	(1.003)	(0,15)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	7.400	(1.430)	(0,22)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	4.100	(536)	(0,08)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 3.700	49	0,01
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	29/01/2024	1.700	(274)	(0,04)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,000%	17/12/2024	6.400	(146)	(0,02)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	11.400	(1.969)	(0,30)

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,088%	04/12/2024	£ 11.600	$ (434)	(0,07)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	6.200	(164)	(0,02)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 970.000	61	0,01
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	1.820.000	98	0,01
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	MXN 5.600	(4)	0,00
					$ (5.992)	(0,91)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (5.983)**	**(0,91)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,045%	20/03/2015	$ 14.300	$ 148	$ 85	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,683%	11/12/2017	4.000	560	507	0,08
							$ 708	$ 592	0,09

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 1.300	$ (1)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	1.300	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	1.000	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.000	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	2.400	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	2.400	(6)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.400	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.400	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	700	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	1.700	(4)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	600	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	600	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	700	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.500	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.500	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 1.100	(1)	0	0,00
						$ (39)	$ (13)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,680	01/07/2015	$ 3.580	$ (85)	$ (217)	(0,03)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,545%	20/03/2015	$ 14.300	$ (183)	$ (174)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	6.700	(31)	(55)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	6.700	(35)	(4)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	20.700	(99)	(168)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	20.700	(109)	(13)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	11/12/2017	16.800	(560)	(547)	(0,08)
							$ (1.017)	$ (961)	(0,15)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÁXIMO ("CAP")								
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	$ 243,273	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-4,00% o $0]	22/04/2024	$ 7.500	$ (54)	$ (15)	0,00
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	$ 244,172	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-4,00% o $0]	16/05/2024	700	(5)	(1)	0,00
						$ (59)	$ (16)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 800	$ (22)	$ (42)	$ 20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	300	(8)	(15)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	1.100	(30)	(56)	26	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	6.300	(170)	(331)	161	(0,03)
CIT Group, Inc.	5,000%	20/03/2015	FBF	3.700	41	150	(109)	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/06/2019	JPM	5.100	143	64	79	0,02
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/12/2019	MYC	6.000	(859)	(555)	(304)	(0,13)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	6.400	(16)	(131)	115	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	50	0	(1)	1	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	1.050	(3)	(21)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(28)	(17)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	GST	300	(45)	(16)	(29)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	300	(42)	(26)	(16)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	JPM	100	(15)	(5)	(10)	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BRC	900	11	(8)	19	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	GST	5.200	63	(46)	109	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	MYC	1.300	16	(11)	27	0,00
					$ (964)	$ (1.067)	$ 103	(0,15)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/10/2019	GLM	€ 100	$ (2)	$ 0	$ (2)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	20.400	(391)	4	(395)	(0,06)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	BPS	17.000	(388)	4	(392)	(0,06)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 16.700	(8)	6	(14)	0,00
A pagar	Letra a 3 meses FRA del Banco de Nueva Zelanda	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 24.500	52	(18)	70	0,01
A pagar	Letra a 3 meses FRA del Banco de Nueva Zelanda	4,000%	11/12/2015	CBK	24.500	52	(20)	72	0,01
A pagar	Letra a 3 meses FRA del Banco de Nueva Zelanda	4,000%	11/12/2015	JPM	6.700	14	(1)	15	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,125%	10/12/2024	GLM	£ 1.800	23	2	21	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	200	2	3	(1)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,170%	15/12/2024	BPS	1.700	36	0	36	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,528%	23/09/2044	FBF	900	74	(7)	81	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BOA	800	51	(18)	69	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BRC	1.500	96	7	89	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	CBK	500	32	(17)	49	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	FBF	700	45	(22)	67	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	1.500	139	(1)	140	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	300	27	0	27	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BPS	100	9	1	8	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	GLM	100	9	0	9	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	800	16	(3)	19	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	JPM	600	46	4	42	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,800%	17/01/2016	DUB	$ 9.600	(196)	0	(196)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,730%	15/04/2016	GLM	2.500	(61)	(5)	(56)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	BPS	2.600	(62)	(1)	(61)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	DUB	5.200	(124)	(3)	(121)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,845%	29/11/2016	DUB	1.900	(46)	0	(46)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	20/01/2017	DUB	2.200	(52)	1	(53)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,415%	12/02/2017	GLM	1.600	(81)	0	(81)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,250%	15/07/2017	RYL	4.600	(239)	4	(243)	(0,04)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,215%	17/01/2019	UAG	3.200	(125)	0	(125)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,500%	15/07/2022	DUB	500	(43)	4	(47)	(0,01)
						$ (1.095)	$ (76)	$ (1.019)	(0,17)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	820	$	675	BOA	$ 6	$ (2)	$ 4	0,00
01/2015		694		571	BPS	4	(1)	3	0,00
01/2015	$	6	AUD	7	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		6		7	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	193	$	162	BRC	4	0	4	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	959	AUD	1.129	CBK	$ 0	$ (35)	$ (35)	(0,01)
01/2015		2.688		3.142	HUS	0	(116)	(116)	(0,02)
01/2015		1		1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	2.661	$	1.014	BOA	13	0	13	0,00
01/2015	$	1.002	BRL	2.661	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		9.170		24.358	BPS	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	BRL	24.358	$	9.342	BPS	181	(2)	179	0,03
01/2015		82		31	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	32	BRL	82	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	8.316	$	3.008	DUB	0	(120)	(120)	(0,02)
01/2015	$	3.131	BRL	8.316	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	85.257	$	33.622	FBF	1.634	(85)	1.549	0,24
01/2015	$	32.552	BRL	85.257	FBF	17	(496)	(479)	(0,07)
01/2015	BRL	906	$	344	GLM	3	0	3	0,00
01/2015	$	348	BRL	906	GLM	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	BRL	66.976	$	25.507	HUS	311	0	311	0,05
01/2015	$	25.215	BRL	66.976	HUS	0	(19)	(19)	0,00
01/2015	BRL	71.037	$	26.768	JPM	47	(3)	44	0,01
01/2015	$	27.165	BRL	71.037	JPM	31	(473)	(442)	(0,07)
01/2015	BRL	34.665	$	13.051	MSB	10	0	10	0,00
01/2015	$	13.092	BRL	34.665	MSB	6	(57)	(51)	(0,01)
01/2015		3.204		8.511	NGF	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	8.511	$	3.140	NGF	0	(62)	(62)	(0,01)
01/2015	$	668	BRL	1.775	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	1.775	$	683	RBC	15	0	15	0,00
01/2015		34.084		14.676	UAG	1.854	0	1.854	0,28
01/2015	$	12.832	BRL	34.084	UAG	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	CAD	1.066	$	925	BOA	7	(2)	5	0,00
01/2015		902		780	BPS	2	(1)	1	0,00
01/2015	$	7	CAD	8	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		7		8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	254	$	222	BRC	3	0	3	0,00
01/2015	$	122	CAD	138	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		122		138	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		1		1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		123		139	RBC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		546	CLP	318.262	HUS	0	(22)	(22)	0,00
01/2015		11	€	10	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	7.151	$	8.837	BOA	184	0	184	0,03
01/2015	$	52	€	42	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€	19.449	$	24.072	BPS	538	0	538	0,08
01/2015		1.196		1.482	BRC	35	0	35	0,01
01/2015	$	40	€	32	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	1.412	$	1.746	CBK	37	0	37	0,01
01/2015		19.385		23.882	GLM	425	0	425	0,06
01/2015	$	86.345	€	70.756	GLM	0	(727)	(727)	(0,11)
01/2015	€	55.631	$	68.992	JPM	1.676	0	1.676	0,25
01/2015	$	21.631	€	17.594	JPM	0	(341)	(341)	(0,05)
01/2015		19.372		15.800	MSB	0	(253)	(253)	(0,04)
01/2015	£	45	$	69	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	91	£	59	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£	952	$	1.488	BOA	5	0	5	0,00
01/2015		792		1.244	BPS	9	0	9	0,00
01/2015	$	11	£	7	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	£	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	68	£	44	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	227	$	355	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	2	£	1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		3.023		1.950	MSB	17	0	17	0,00
01/2015		10.388	ILS	40.273	BPS	0	(39)	(39)	(0,01)
01/2015	JPY	3.042.966	$	25.377	BOA	6	(10)	(4)	0,00
01/2015	$	22	JPY	2.583	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	252.249	$	2.134	BPS	30	0	30	0,00
01/2015	$	17	JPY	2.074	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	72.414	$	608	BRC	4	0	4	0,00
01/2015	$	889	JPY	107.379	CBK	6	0	6	0,00
01/2015		34.274		4.055.872	FBF	0	(446)	(446)	(0,07)
01/2015	JPY	800.500	$	6.779	GLM	102	0	102	0,02
01/2015	$	2	JPY	221	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		16.050	NZD	20.676	HUS	111	0	111	0,02
01/2015	NZD	20.676	$	16.090	MSB	0	(71)	(71)	(0,01)
01/2015	$	14.854	PLN	49.881	UAG	0	(828)	(828)	(0,13)
01/2015		33.819	TRY	78.387	HUS	0	(495)	(495)	(0,08)
01/2015		131	ZAR	1.500	BPS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	AUD	2	$	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	AUD	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	1	AUD	1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		4.043	BRL	10.457	BRC	0	(138)	(138)	(0,02)
02/2015		12.872		33.085	HUS	0	(519)	(519)	(0,08)
02/2015	BRL	3.837	$	1.428	JPM	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		26.014		9.707	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	CAD	3		3	BOA	0	0	0	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Advantage Real Return Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	2	CAD	2	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
02/2015	CAD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	DKK	116.465		19.450	DUB	517	0	517	0,08
02/2015	$	11	€	9	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	15.808	$	19.383	BOA	249	0	249	0,04
02/2015		9		11	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		55.017		67.053	GLM	458	0	458	0,07
02/2015		155		189	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	$	1	€	1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		3	£	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	£	3	$	5	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		2		3	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.233	£	790	DUB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£	167	$	262	GLM	2	0	2	0,00
02/2015		80		124	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		7.640		11.914	MSB	21	(17)	4	0,00
02/2015		277		435	UAG	3	0	3	0,00
02/2015	$	9.551	INR	601.006	SOG	0	(127)	(127)	(0,02)
02/2015		22.858	JPY	2.740.698	BOA	7	0	7	0,00
02/2015	JPY	837	$	7	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		530		4	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	0	JPY	9	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	107.379	$	889	CBK	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	$	1	JPY	61	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	KRW	436.504	$	400	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	29.285	KRW	31.426.057	GLM	0	(579)	(579)	(0,09)
02/2015	KRW	2.048.260	$	1.880	SCX	9	0	9	0,00
02/2015	$	139	MXN	2.047	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	350.511	$	23.949	BPS	226	0	226	0,03
02/2015		19.305		1.416	BRC	109	0	109	0,02
02/2015	$	9.981	MXN	146.605	CBK	0	(58)	(58)	(0,01)
02/2015	MXN	4.386	$	310	CBK	13	0	13	0,00
02/2015		2.408		172	HUS	9	0	9	0,00
02/2015	$	13.814	MXN	204.093	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	14.126	$	1.024	JPM	67	0	67	0,01
02/2015	$	799	MXN	11.784	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	21.102	$	1.492	RBC	63	0	63	0,01
02/2015	$	3.185	MXN	42.090	RBC	0	(335)	(335)	(0,05)
02/2015		3.675		50.062	UAG	0	(285)	(285)	(0,04)
02/2015	NZD	20.676	$	16.005	HUS	0	(104)	(104)	(0,02)
02/2015	$	564	SEK	4.173	BOA	0	(31)	(31)	0,00
02/2015	THB	232.956	$	7.127	BOA	57	0	57	0,01
03/2015	$	11.888	CAD	13.859	BRC	63	0	63	0,01
03/2015	CAD	13.862	$	11.884	CBK	0	(69)	(69)	(0,01)
03/2015		718		616	GLM	0	(3)	(3)	0,00
03/2015	$	6.353	CAD	7.274	MSB	0	(81)	(81)	(0,01)
04/2015	BRL	1.790	$	650	MSB	0	(8)	(8)	0,00
06/2015	COP	21.281.097		9.247	BPS	386	0	386	0,06
07/2015	BRL	85.257		30.867	FBF	419	(52)	367	0,06
07/2015		906		330	GLM	6	0	6	0,00
07/2015		71.037		25.738	JPM	389	(63)	326	0,05
07/2015		6.852		2.494	MSB	43	0	43	0,01
						$ 10.452	$ (7.238)	$ 3.214	0,49

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 540**	**0,08**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
3,500% vto. 01/02/2045 (i)	$ (11.000)	$ (11.438)	(1,74)
Total valores vendidos en corto		**$ (11.438)**	**(1,74)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,981% vto. 23/10/2015	$ 2.000	$ 1.998	0,30
Total certificados de depósito		**$ 1.998**	**0,30**
Total de inversiones		**$ 883.920**	**134,36**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 53	$ 53	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£ 93	144	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 2	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 105	82	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	24.145	$ 201	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	46	46	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	123	20	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	2	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	86	11	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	335	3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	0	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	3	2	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	7	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	85	85	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	118	118	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	55	67	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	37	37	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	591	5	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	151	235	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	71	71	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	4	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	10	13	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		243	295	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	30.861	257	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	21	21	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	188	228	0,03
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	2.307	295	0,05
0,030% vto. 02/01/2015	$	48	48	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.353**	**0,36**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (228.413)**	**(34,72)**
Activo Neto			**$ 657.860**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $79.198 y posiciones de liquidez por importe de $723 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **El Fondo Global Advantage Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $189.621 y posiciones de liquidez con un valor de $1.480 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $3.153 y posiciones de liquidez por importe de $1.299 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $702 y posiciones de liquidez por importe de $464 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(h) **Valores con un valor total de mercado de $366 y posiciones de liquidez por un valor de $4.388 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(i) **Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.**

(j) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 4.614	$ 891.762	$ 2.789	$ 899.165
Depósitos en entidades de crédito	0	1.998	0	1.998
Instrumentos financieros derivados[4]	(362)	(5.443)	0	(5.805)
Ventas en corto	0	(11.438)	0	(11.438)
Totales	**$ 4.252**	**$ 876.879**	**$ 2.789**	**$ 883.920**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 176	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1)	$ 2.614	$ 2.789	$ (338)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 215	$ 539.974	$ 0	$ 540.189
Instrumentos financieros derivados[4]	(569)	(3.877)	0	(4.446)
Totales	**$ (354)**	**$ 536.097**	**$ 0**	**$ 535.743**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	674	$	577	AZD	$ 25	$ 0	$ 25	0,01
01/2015	$	9	AUD	11	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		2		3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		540		660	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		12	CAD	14	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		3		3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	291	$	258	CBK	7	0	7	0,00
01/2015		291		258	HUS	7	0	7	0,00
01/2015	$	737	CAD	857	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	CAD	292	$	259	RBC	7	0	7	0,00
01/2015	CHF	241		250	BPS	8	0	8	0,00
01/2015		59		61	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	$	306	CHF	300	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015		81	€	65	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		20		16	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		4.348		3.548	CBK	0	(55)	(55)	(0,01)
01/2015	€	3.629	$	4.500	JPM	109	0	109	0,02
01/2015	$	1.081	£	692	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		19		12	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		5		3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	707	$	1.110	FBF	7	0	7	0,00
01/2015	$	1.820	JPY	218.223	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		33		3.924	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		8		944	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	223.091	$	1.885	FBF	25	0	25	0,00
01/2015	NZD	77		61	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$	60	NZD	77	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		220	SEK	1.710	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	SEK	570	$	77	CBK	4	0	4	0,00
01/2015		570		77	DUB	4	0	4	0,00
01/2015		570		77	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	AUD	660		539	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	857		737	JPM	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CHF	159		160	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	168	CHF	164	CBK	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CHF	300	$	306	JPM	4	0	4	0,00
02/2015	$	7.241	CHF	7.008	JPM	0	(184)	(184)	(0,03)
02/2015		7.450		7.210	UAG	0	(190)	(190)	(0,03)
02/2015	€	3.548	$	4.350	CBK	55	0	55	0,01
02/2015	£	692		1.081	BOA	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	218.223		1.820	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	NZD	77		60	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	1.710		220	BPS	1	0	1	0,00
						$ 274	$ (446)	$ (172)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase Investor EUR (Partially Hedged), la Clase E EUR (Partially Hedged) y la Clase G Institutional EUR (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	9.511		8.102	BOA	$ 318	$ 0	$ 318	0,05
01/2015	$	242	AUD	297	BOA	1	0	1	0,00
01/2015		7.868		9.616	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	AUD	4	$	3	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	46	AUD	55	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	AUD	3	$	3	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		449		365	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$	332	CAD	386	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	CAD	5	$	4	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	178	CAD	207	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		62		71	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CAD	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		4.049		3.592	CBK	96	0	96	0,01
01/2015		4.049		3.591	HUS	96	0	96	0,01
01/2015	$	9.887	CAD	11.493	JPM	36	0	36	0,01
01/2015	CAD	4	$	4	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		4.049		3.592	RBC	96	0	96	0,01
01/2015	€	3.770		4.620	BOA	58	0	58	0,01
01/2015	$	64	€	52	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	2.023	$	2.487	BPS	39	0	39	0,01
01/2015	$	11	€	9	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	€	693	$	860	BRC	21	0	21	0,00
01/2015		76.950		94.310	CBK	1.196	0	1.196	0,18
01/2015		30.238		36.842	GLM	252	0	252	0,04
01/2015	$	100.848	€	81.314	JPM	0	(2.454)	(2.454)	(0,38)
01/2015		40.141		32.300	MSB	0	(1.056)	(1.056)	(0,16)
01/2015		15.708	£	10.053	BOA	0	(33)	(33)	0,00
01/2015		283		181	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£	5	$	8	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1		2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	99	£	63	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	9.953	$	15.624	FBF	105	0	105	0,02
01/2015		3		5	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		335		519	MSB	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	25.829	JPY	.097.550	BOA	6	0	6	0,00
01/2015		485		57.678	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	JPY	1.475	$	12	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		261		2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	168	JPY	19.941	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	JPY	107.271	$	888	CBK	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		3.065.117		25.902	FBF	337	0	337	0,05
01/2015		1.045		9	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	NZD	1.199		944	FBF	7	0	7	0,00
01/2015	$	932	NZD	1.199	UAG	5	0	5	0,00
01/2015	SEK	6.450	$	870	CBK	46	0	46	0,01
01/2015		6.451		870	DUB	46	0	46	0,01
01/2015	$	2.496	SEK	19.351	UAG	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	SEK	6.450	$	870	UAG	46	0	46	0,01
02/2015	AUD	9.457		7.722	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	364	AUD	449	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	CAD	11.493	$	9.881	JPM	0	(35)	(35)	(0,01)
02/2015	€	1.245		1.508	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	94.336	€	76.950	CBK	0	(1.193)	(1.193)	(0,18)
02/2015		36.853		30.238	GLM	0	(252)	(252)	(0,04)
02/2015	£	9.714	$	15.176	BOA	33	0	33	0,01
02/2015	$	519	£	335	MSB	3	0	3	0,00
02/2015	JPY	2.989.381	$	24.932	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	$	1	JPY	113	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		889		107.271	CBK	6	0	6	0,00
02/2015	NZD	1.199	$	930	UAG	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	SEK	19.351		2.496	UAG	24	0	24	0,00
						$ 2.879	$ (5.079)	$ (2.200)	(0,33)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Partially Hedged), la Clase Investor GBP (Partially Hedged) y la Clase R GBP (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	3.154		2.698	AZD	$ 117	$ 0	$ 117	0,02
01/2015	$	434	AUD	523	BOA	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		434		526	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	AUD	5	$	4	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	117	AUD	139	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	AUD	10	$	8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	2	AUD	2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		1.619		1.979	UAG	1	0	1	0,00
01/2015		594	CAD	680	BOA	0	(7)	(7)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CAD	6	$	5	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$	592	CAD	684	BPS	1	(2)	(1)	0,00
01/2015	CAD	11	$	10	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	161	CAD	184	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CAD	1.332	$	1.182	CBK	32	0	32	0,00
01/2015		1.332		1.181	HUS	31	0	31	0,00
01/2015	$	2.121	CAD	2.465	JPM	8	0	8	0,00
01/2015	CAD	1.332	$	1.181	RBC	31	0	31	0,00
01/2015	$	3.965	€	3.206	BOA	0	(85)	(85)	(0,01)
01/2015		3.952		3.170	BPS	0	(115)	(115)	(0,02)
01/2015	€	29	$	36	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$	1.078	€	870	BRC	0	(25)	(25)	0,00
01/2015	€	47	$	58	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	11.811	€	9.637	CBK	0	(150)	(150)	(0,02)
01/2015	€	13	$	16	FBF	1	0	1	0,00
01/2015	$	17	€	14	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	€	16.553	$	20.529	JPM	499	0	499	0,08
01/2015		253		316	UAG	10	0	10	0,00
01/2015	£	19.349		30.264	BOA	94	0	94	0,02
01/2015		7.166		11.268	BPS	95	0	95	0,01
01/2015	$	106	£	68	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		170		109	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£	1.962	$	3.069	BRC	9	0	9	0,00
01/2015	$	833	£	530	CBK	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		33.275		21.197	FBF	0	(223)	(223)	(0,03)
01/2015	£	31	$	48	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		11.478		17.797	MSB	0	(100)	(100)	(0,02)
01/2015	$	28.391	£	18.081	RBC	0	(197)	(197)	(0,03)
01/2015		6.504	JPY	779.724	BOA	5	(6)	(1)	0,00
01/2015	JPY	1.806	$	15	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.622	JPY	191.345	BPS	0	(25)	(25)	0,00
01/2015		442		52.639	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	JPY	2.923	$	25	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		1.019.695		8.617	FBF	112	0	112	0,02
01/2015	$	7	JPY	824	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	NZD	400	$	315	FBF	2	0	2	0,00
01/2015	$	311	NZD	400	UAG	2	0	2	0,00
01/2015		987	SEK	7.690	BPS	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	SEK	2.563	$	346	CBK	18	0	18	0,00
01/2015		2.564		346	DUB	18	0	18	0,00
01/2015		2.563		346	UAG	18	0	18	0,00
02/2015	$	2	AUD	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	2	$	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	AUD	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	1	$	1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		1.979		1.615	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	3	CAD	3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	2	$	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	CAD	2	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	2.462	$	2.117	JPM	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	$	17	€	14	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	11	$	13	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	11	€	9	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€	9.637	$	11.814	CBK	149	0	149	0,02
02/2015		1		1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	18.990	£	12.156	BOA	0	(41)	(41)	(0,01)
02/2015	£	594	$	925	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	1	£	1	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	£	21	$	32	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	5	£	3	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		17.792		11.478	MSB	101	0	101	0,02
02/2015		7	JPY	837	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	585.738	$	4.885	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	4	JPY	530	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	8	$	0	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		61		1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	NZD	400		310	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	438	SEK	3.413	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	SEK	7.690	$	987	BPS	5	0	5	0,00
						$ 1.361	$ (1.020)	$ 341	0,05

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional USD (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	4.987		4.266	HUS	$ 185	$ 0	$ 185	0,03
01/2015	$	4.084	AUD	4.987	MSB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CAD	6.581	$	5.838	CBK	157	0	157	0,02
01/2015	$	5.661	CAD	6.581	JPM	20	0	20	0,00
01/2015		35.062	€	28.608	CBK	0	(445)	(445)	(0,07)
01/2015	€	28.608	$	35.475	JPM	858	0	858	0,13

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	8.997	£	5.757	BOA	$ 0	$ (19)	$ (19)	0,00
01/2015	£	5.757	$	9.038	FBF	61	0	61	0,01
01/2015	$	14.550	JPY	1.744.982	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	JPY	53.628	$	449	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		1.691.354		14.293	FBF	186	0	186	0,03
01/2015	NZD	683		538	FBF	4	0	4	0,00
01/2015	$	531	NZD	683	UAG	3	0	3	0,00
01/2015		1.506	SEK	11.734	BPS	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	SEK	5.867	$	792	CBK	42	0	42	0,01
01/2015		5.867		791	UAG	42	0	42	0,00
02/2015	AUD	4.987		4.075	MSB	2	0	2	0,00
02/2015	CAD	6.581		5.658	JPM	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	€	28.608		35.072	CBK	443	0	443	0,07
02/2015	£	5.757		8.994	BOA	19	0	19	0,00
02/2015	JPY	1.744.982		14.554	BOA	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	NZD	683		530	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	SEK	11.734		1.506	BPS	7	0	7	0,00
						$ 2.034	$ (500)	$ 1.534	0,23

(l) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BSN	0,190%	13/11/2014	13/01/2015	$ 13.226	$ (13.230)	(2,01)
BSN	0,200%	17/11/2014	15/01/2015	26.121	(26.127)	(3,97)
					$ (39.357)	(5,98)

(m) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,274%	03/12/2014	14/01/2015	$ 8.675	$ (8.678)	(1,32)
BCY	0,304%	05/12/2014	16/01/2015	4.191	(4.194)	(0,64)
BCY	0,324%	12/12/2014	23/01/2015	15.554	(15.568)	(2,37)
BCY	0,328%	12/12/2014	23/01/2015	11.729	(11.738)	(1,78)
BCY	0,360%	12/12/2014	23/01/2015	33.478	(33.486)	(5,09)
BCY	0,365%	12/12/2014	23/01/2015	4.323	(4.324)	(0,66)
BCY	0,368%	18/12/2014	22/01/2015	5.093	(5.099)	(0,78)
BCY	0,371%	18/12/2014	22/01/2015	6.943	(6.951)	(1,06)
BCY	0,400%	18/12/2014	22/01/2015	5.558	(5.561)	(0,85)
BCY	0,405%	15/12/2014	09/01/2015	557	(557)	(0,08)
BCY	0,406%	18/12/2014	22/01/2015	6.154	(6.156)	(0,94)
BCY	0,416%	18/12/2014	22/01/2015	8.693	(8.696)	(1,32)
BPS	0,081%	22/12/2014	16/01/2015	€ 15.865	(19.200)	(2,92)
GSC	0,297%	17/12/2014	28/01/2015	$ 1.573	(1.576)	(0,24)
GSC	0,312%	17/12/2014	28/01/2015	1.482	(1.484)	(0,23)
GSC	0,328%	17/12/2014	28/01/2015	911	(912)	(0,14)
GSC	0,360%	17/12/2014	28/01/2015	1.238	(1.238)	(0,19)
GSC	0,365%	10/12/2014	09/01/2015	1.604	(1.605)	(0,24)
GSC	0,365%	17/12/2014	28/01/2015	6.326	(6.338)	(0,96)
GSC	0,385%	19/12/2014	30/01/2015	8.301	(8.305)	(1,26)
GSC	0,390%	18/12/2014	29/01/2015	1	(1)	0,00
GSC	0,446%	17/12/2014	09/01/2015	2.700	(2.702)	(0,41)
GSC	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	2.681	(2.682)	(0,41)
GSC	0,466%	18/12/2014	09/01/2015	1.001	(1.001)	(0,15)
JML	0,182%	19/12/2014	05/02/2015	€ 17.224	(20.884)	(3,17)
MSC	0,223%	19/11/2014	15/01/2015	$ 1.041	(1.042)	(0,16)
MSC	0,399%	15/12/2014	15/01/2015	3.401	(3.402)	(0,52)
MSC	0,405%	15/12/2014	15/01/2015	9.043	(9.050)	(1,37)
TDM	0,182%	10/11/2014	09/01/2015	19.010	(19.021)	(2,89)
TDM	0,229%	20/11/2014	20/01/2015	6.411	(6.414)	(0,97)
TDM	0,265%	16/12/2014	27/01/2015	2.874	(2.878)	(0,44)
TDM	0,274%	16/12/2014	27/01/2015	2.482	(2.485)	(0,38)
TDM	0,314%	04/12/2014	06/01/2015	2.987	(2.989)	(0,45)
TDM	0,330%	16/12/2014	27/01/2015	2.173	(2.173)	(0,33)
TDM	0,334%	16/12/2014	27/01/2015	2.591	(2.592)	(0,39)
TDM	0,385%	11/12/2014	09/01/2015	1.489	(1.489)	(0,23)
					$ (232.471)	(35,34)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $88 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(n) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 142	$ 0	$ 142
BOA	871	(870)	1
BPS	906	(760)	146
BRC	233	(108)	125
CBK	324	(400)	(76)
DUB	(321)	530	209
FBF	1.916	(1.830)	86
GLM	(807)	981	174
GST	16	0	16
HUS	(569)	150	(419)
JPM	234	(279)	(45)
MSB	(1.450)	1.211	(239)
MYC	(1.237)	1.066	(171)
NGF	(64)	(60)	(124)
RBC	(324)	270	(54)
RYL	(239)	70	(169)
SCX	9	0	9
SOG	(130)	261	131
UAG	533	(810)	(277)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Global Advantage Real Return Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		36.155.856	$ 361.909
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	83.045	80.953
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		57.436	58.364
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	154.950	56.525
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 6,000% vto. 15/08/2018 (b)		52.500	52.191
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018 (b)	€	30.519	40.032
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021	$	38.800	38.903
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		34.903	36.639
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/05/2019 (b)	BRL	32.500	36.218
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)	$	35.568	36.103
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)	€	24.684	34.381
Letras del Tesoro de Grecia 0,000% vto. 18/08/2014		24.600	33.531
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (b)		23.669	32.379
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,125% vto. 15/01/2021 (b)	$	26.363	27.690
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (b)		26.769	26.361
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 12/02/2015	MXN	3.520.000	24.098
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	16.941	23.382
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2020 (b)	BRL	21.600	23.378
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	12.817	21.890
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	11.700	17.154

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		35.716.287	$ 357.510
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	79.956	77.678
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2018 (b)	BRL	52.500	59.672
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)	$	57.768	59.165
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021		38.800	39.024
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (b)	€	20.037	28.372
Bono del Gobierno de Australia 5,500% vto. 21/04/2023	AUD	24.200	25.630
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 12/02/2015	MXN	3.520.000	23.857
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/05/2017 (b)	BRL	20.838	23.782
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,125% vto. 15/01/2021 (b)	$	21.477	22.440
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		21.213	22.397
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% vto. 15/09/2018 (b)	€	15.078	21.568
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (b)	$	20.956	20.552
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2050 (b)	BRL	19.020	18.527
Bono vinculado al Índice CPI del Gobierno de Israel 3,000% vto. 31/10/2019 (b)	ILS	48.340	17.991
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/01/2023 (b)	$	18.096	17.746
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/07/2015		17.317	17.341
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,750% vto. 15/04/2020 (b)	€	11.902	17.189
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)	$	15.084	15.637
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/08/2044		15.200	14.833

(a) El Fondo Global Advantage Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Commonwealth Bank of Australia				
2,250% vto. 16/03/2017	$	500	$ 512	0,01
3,000% vto. 04/09/2026	£	11.500	18.958	0,25
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,375% vto. 12/11/2020	$	1.800	2.078	0,03
Harvey Trust				
2,970% vto. 11/07/2038	AUD	176	143	0,00
Interstar Millennium Trust				
3,060% vto. 27/03/2038		49	38	0,00
National Australia Bank Ltd.				
2,000% vto. 20/06/2017	$	3.800	3.859	0,05
2,000% vto. 22/02/2019		5.000	5.023	0,06
New South Wales Treasury Corp.				
2,750% vto. 20/11/2025 (a)	AUD	13.700	16.292	0,21
4,000% vto. 20/05/2026		13.600	11.915	0,16
6,000% vto. 01/03/2022		14.600	14.436	0,19
Puma Finance Pty Ltd.				
0,371% vto. 21/02/2038	$	1.367	1.360	0,02
3,055% vto. 22/08/2037	AUD	1.199	980	0,01
Queensland Treasury Corp.				
4,250% vto. 21/07/2023		21.000	18.777	0,25
Superannuation Members Home Loan Securitisation Fund				
4,115% vto. 09/09/2041		66	55	0,00
Swan Trust				
0,380% vto. 12/06/2038	$	1.726	1.722	0,02
TORRENS Trust				
3,062% vto. 19/10/2038	AUD	1.157	945	0,01
Treasury Corporation of Victoria				
6,000% vto. 17/10/2022		800	798	0,01
Westpac Banking Corp.				
1,250% vto. 15/12/2017	$	500	495	0,01
1,850% vto. 26/11/2018		7.600	7.609	0,10
			105.995	1,39
BÉLGICA				
Bono del Gobierno de Bélgica				
5,000% vto. 28/03/2035	€	192	368	0,00
BRASIL				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,000% vto. 14/04/2019	$	16.700	16.491	0,22
5,750% vto. 26/09/2023		13.300	13.732	0,18
Banco Santander Brasil S.A.				
4,500% vto. 06/04/2015		2.100	2.118	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		5.560	5.790	0,08
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
7,875% vto. 07/03/2015		155	157	0,00
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	354.000	104.465	1,37
0,000% vto. 01/07/2017		414.200	115.184	1,51
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		137.900	46.987	0,62
10,000% vto. 01/01/2025		424.000	139.708	1,84
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	4.600	4.497	0,06
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		8.700	8.265	0,11
2,000% vto. 20/05/2016		9.000	8.619	0,11
3,123% vto. 17/03/2020		10.100	9.146	0,12
3,250% vto. 17/03/2017		10.000	9.450	0,12
4,875% vto. 17/03/2020		3.300	3.095	0,04
6,250% vto. 17/03/2024		16.300	15.551	0,20
Petrobras International Finance Co. S.A.				
7,875% vto. 15/03/2019		2.500	2.643	0,04
			505.898	6,65
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		38.700	38.608	0,51
CANADÁ				
Agrium, Inc.				
6,750% vto. 15/01/2019	$	4.000	$ 4.613	0,06
Bono del Gobierno de Canadá				
3,500% vto. 01/06/2020	CAD	159	152	0,00
4,000% vto. 01/06/2016		484	435	0,01
8,000% vto. 01/06/2027		150	215	0,00
Export Development Canada				
3,875% vto. 16/03/2017	NZD	17.235	13.455	0,18
Provincia de Columbia Británica				
4,300% vto. 18/06/2042	CAD	4.100	4.285	0,06
Provincia de Ontario				
2,100% vto. 08/09/2018		10.100	8.896	0,12
2,450% vto. 29/06/2022	$	7.400	7.379	0,10
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	59.400	54.249	0,71
3,450% vto. 02/06/2045		18.300	16.355	0,21
4,000% vto. 07/10/2019	$	11.500	12.591	0,17
4,300% vto. 08/03/2017	CAD	3.200	2.942	0,04
Provincia de Quebec				
2,750% vto. 25/08/2021	$	24.800	25.342	0,33
3,000% vto. 01/09/2023	CAD	17.000	15.218	0,20
3,500% vto. 01/12/2022		23.300	21.700	0,29
4,250% vto. 01/12/2021		15.800	15.417	0,20
4,500% vto. 01/12/2017		3.200	3.004	0,04
5,000% vto. 01/12/2038		11.500	12.637	0,17
5,000% vto. 01/12/2041		7.100	7.920	0,10
6,000% vto. 01/10/2029		2.300	2.675	0,03
			229.480	3,02
ISLAS CAIMÁN				
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021	$	4.975	4.963	0,07
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,492% vto. 10/05/2021		120	119	0,00
Cornerstone CLO Ltd.				
0,451% vto. 15/07/2021		10.947	10.866	0,14
Dryden XVI-Leveraged Loan CDO				
0,471% vto. 20/10/2020		2.657	2.640	0,04
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022		6.100	6.090	0,08
Duane Street CLO III Ltd.				
0,480% vto. 11/01/2021		794	789	0,01
Fore CLO Ltd.				
0,476% vto. 20/07/2019		2.408	2.399	0,03
Franklin CLO Ltd.				
0,501% vto. 15/06/2018		363	361	0,01
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,457% vto. 07/08/2021		2.561	2.556	0,03
Inwood Park CDO Ltd.				
0,456% vto. 20/01/2021		209	208	0,00
Symphony CLO VIII LP				
1,335% vto. 09/01/2023		9.950	9.902	0,13
Transocean, Inc.				
4,950% vto. 15/11/2015		5.357	5.371	0,07
			46.264	0,61
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016		13.000	13.065	0,17
CHINA				
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		1.700	1.790	0,03
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		16.000	16.030	0,21
4,375% vto. 10/04/2024		18.200	19.164	0,25
			36.984	0,49
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
7,625% vto. 23/07/2019		9.210	10.591	0,14
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
3,000% vto. 15/11/2021	DKK	500	96	0,00
4,500% vto. 15/11/2039	DKK	200	$ 54	0,00
Nykredit Realkredit A/S				
6,000% vto. 01/10/2029		10	2	0,00
Realkredit Danmark A/S				
1,300% vto. 01/01/2038		9	1	0,00
			153	0,00
FRANCIA				
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	4.800	5.812	0,08
4,000% vto. 24/06/2015		2.700	3.316	0,04
4,250% vto. 25/02/2016		3.300	4.142	0,05
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015	$	4.100	4.153	0,05
BPCE S.A.				
1,357% vto. 06/03/2017	£	31.600	49.601	0,65
4,500% vto. 15/03/2025	$	3.000	2.937	0,04
4,625% vto. 11/07/2024		18.600	18.092	0,24
5,150% vto. 21/07/2024		9.400	9.705	0,13
5,700% vto. 22/10/2023		1.850	1.992	0,03
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 25/04/2021	€	200	288	0,00
Caisse Francaise de Financement Local				
4,500% vto. 04/03/2015	$	3.000	3.029	0,04
5,750% vto. 24/08/2015	AUD	2.000	1.662	0,02
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	229	277	0,00
Credit Agricole S.A.				
2,500% vto. 15/04/2019	$	2.100	2.126	0,03
7,875% vto. 29/01/2049		1.400	1.429	0,02
Dexia Credit Local S.A.				
2,000% vto. 22/01/2021	€	9.300	12.199	0,16
Bono del Gobierno de Francia				
1,000% vto. 25/11/2018		6.000	7.526	0,10
1,750% vto. 25/05/2023 (b)		36.000	47.716	0,63
1,750% vto. 25/11/2024 (b)		1.100	1.448	0,02
3,250% vto. 25/05/2045 (b)		33.400	53.021	0,70
3,500% vto. 25/04/2026		2.700	4.133	0,05
4,000% vto. 25/04/2018		700	959	0,01
4,000% vto. 25/10/2038		17.400	30.229	0,40
4,500% vto. 25/04/2041		14.200	26.946	0,35
4,750% vto. 25/04/2035 (b)		8.500	15.851	0,21
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019		5.200	6.501	0,09
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024		17.100	21.494	0,28
			336.584	4,42
ALEMANIA				
FMS Wertmanagement				
1,875% vto. 09/05/2019		60.000	78.151	1,03
3,000% vto. 08/09/2021		200	284	0,00
3,375% vto. 17/06/2021		1.700	2.460	0,03
KFW				
6,250% vto. 19/05/2021	AUD	56.330	54.513	0,72
Landwirtschaftliche Rentenbank				
4,250% vto. 24/01/2023		32.500	28.284	0,37
4,750% vto. 12/03/2019	NZD	27.500	22.034	0,29
7,485% vto. 15/12/2017		9.000	7.695	0,10
Red & Black Auto Germany 2				
0,492% vto. 15/09/2022	€	10.281	12.464	0,16
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania (a)				
0,100% vto. 15/04/2023		9.949	12.581	0,17
0,750% vto. 15/04/2018		532	661	0,01
Estado de Berlín				
4,250% vto. 25/04/2022		119	182	0,00
			219.309	2,88
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015		45.300	54.702	0,72
National Bank of Greece S.A.				
3,875% vto. 07/10/2016		800	993	0,01
			55.695	0,73

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024	$	36.000	$ 37.320	0,49
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,875% vto. 13/03/2020		700	779	0,01
6,875% vto. 17/01/2018		1.300	1.472	0,02
7,250% vto. 20/04/2015		750	765	0,01
7,750% vto. 17/01/2038		500	657	0,01
			3.673	0,05
IRLANDA				
Avoca CLO III PLC				
0,438% vto. 15/09/2021	€	2.040	2.456	0,03
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		83.400	101.035	1,33
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,568% vto. 25/01/2022		35	42	0,00
Dryden XIV-Euro CLO PLC				
0,418% vto. 08/08/2022		1.123	1.351	0,02
Emerald Mortgages No.4 PLC				
0,262% vto. 15/07/2048		2.092	2.381	0,03
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,375% vto. 18/01/2022		200	305	0,00
Magi Funding PLC				
0,429% vto. 11/04/2021		53	64	0,00
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024		9.057	10.814	0,14
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (c)		893.540	90.181	1,18
PIMCO US Short-Term Fund (c)		281.099	2.800	0,04
		PAR (000S)		
Rivoli Pan Europe PLC				
0,266% vto. 03/08/2018	€	399	479	0,01
			211.908	2,78
ITALIA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Asset-Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,772% vto. 10/12/2028		7.773	9.434	0,13
MONVISO SRL				
1,400% vto. 23/06/2027		24.000	29.041	0,38
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		28.416	34.487	0,45
			72.962	0,96
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banca Carige SpA				
3,875% vto. 24/10/2018		10.700	14.255	0,19
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016		7.300	9.444	0,12
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		6.295	7.683	0,10
3,500% vto. 14/03/2019		12.180	15.373	0,20
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015	$	2.000	2.027	0,03
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 25/01/2021	€	15.900	21.032	0,28
UniCredit SpA				
8,000% vto. 03/04/2049	$	200	195	0,00
			70.009	0,92
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,383% vto. 31/03/2048	€	22.737	27.010	0,35
Berica ABS Srl				
0,379% vto. 31/12/2055		2.318	2.792	0,04
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060		22.247	26.666	0,35

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050	€	741	$ 916	0,01
			57.384	0,75
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro				
(0,027%) vto. 14/09/2015		5.210	6.296	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		18.100	22.707	0,30
3,750% vto. 01/09/2024		68.500	96.753	1,27
4,500% vto. 01/05/2023 (b)		82.500	121.732	1,60
4,500% vto. 01/03/2024		36.200	53.926	0,71
4,750% vto. 01/08/2023		47.600	71.595	0,94
4,750% vto. 01/09/2028		600	918	0,01
4,750% vto. 01/09/2044		22.300	34.983	0,46
5,500% vto. 01/09/2022 (b)		79.300	123.290	1,62
5,500% vto. 01/11/2022		39.000	60.709	0,80
República de Italia				
6,000% vto. 04/08/2028	£	17.784	34.104	0,45
			627.013	8,24
Total Italia			827.368	10,87
JAPÓN				
Bono internacional del Gobierno de Japón				
1,400% vto. 20/09/2034	JPY	50.320.000	445.850	5,86
1,600% vto. 20/03/2033		3.760.000	34.914	0,46
1,700% vto. 20/09/2044		21.610.000	199.595	2,62
2,100% vto. 20/12/2026		2.300	23	0,00
2,200% vto. 20/09/2026		200	2	0,00
			680.384	8,94
LUXEMBURGO				
ECAR				
0,852% vto. 18/11/2020	€	23.008	27.841	0,36
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015		13.100	12.813	0,17
5,783% vto. 04/03/2015 (k)	$	4.400	4.358	0,06
			45.012	0,59
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
6,000% vto. 09/06/2019	MXN	65.500	4.451	0,06
7,125% vto. 09/12/2024		118.800	7.981	0,10
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016	$	400	414	0,01
Bono internacional del Gobierno de México				
2,750% vto. 22/04/2023	€	170	215	0,00
4,000% vto. 15/11/2040 (a)	MXN	47.973	3.669	0,05
4,750% vto. 14/06/2018		954.800	64.714	0,85
5,950% vto. 19/03/2019	$	172	195	0,00
7,500% vto. 03/06/2027	MXN	400.000	30.352	0,40
10,000% vto. 05/12/2024		137.660	12.256	0,16
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 26/02/2015		16.796.000	113.465	1,49
2,945% vto. 14/05/2015		15.146.800	101.627	1,34
2,950% vto. 19/02/2015		12.108.267	81.840	1,08
2,980% vto. 01/04/2015		252.000	1.697	0,02
Petróleos Mexicanos				
3,750% vto. 16/04/2026	€	8.900	11.375	0,15
			434.251	5,71
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
4,500% vto. 05/10/2020		9.300	12.505	0,16
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,375% vto. 19/03/2018	$	2.300	2.296	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023	€	6.756	$ 8.079	0,11
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.300	1.391	0,02
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	4.854	5.851	0,08
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015		2.100	2.582	0,03
HIGHWAY BV				
1,124% vto. 26/03/2024		173	209	0,00
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
0,732% vto. 18/09/2044		126	153	0,00
ING Bank NV				
2,500% vto. 14/01/2016	$	300	306	0,00
LeasePlan Corp. NV				
2,500% vto. 16/05/2018		1.750	1.752	0,02
Schaeffler Finance BV				
4,250% vto. 15/05/2018	€	3.000	3.739	0,05
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (d)		900	1.135	0,02
SMILE Securitisation Co.BV				
0,229% vto. 20/12/2053		137	157	0,00
			27.650	0,36
NUEVA ZELANDA				
ANZ New Zealand International Ltd.				
2,600% vto. 23/09/2019	$	5.700	5.763	0,07
New Zealand Local Government Funding Agency				
5,000% vto. 15/03/2019	NZD	700	565	0,01
			6.328	0,08
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	400.000	3.277	0,04
0,890% vto. 16/06/2015		600.000	5.002	0,07
2,000% vto. 15/09/2015	$	8.600	8.621	0,11
2,375% vto. 25/05/2016		26.200	26.327	0,35
5,500% vto. 25/05/2016		2.200	2.304	0,03
5,500% vto. 26/06/2017		4.400	4.705	0,06
Kommunalbanken A/S				
4,500% vto. 17/04/2023	AUD	4.300	3.777	0,05
4,750% vto. 17/03/2017	CAD	2.000	1.848	0,03
Bono del Gobierno de Noruega				
4,500% vto. 22/05/2019	NOK	600	92	0,00
			55.953	0,74
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
3,250% vto. 25/07/2025	PLN	600.600	180.810	2,38
4,000% vto. 25/10/2023		44.500	14.119	0,18
			194.929	2,56
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,375% vto. 17/02/2015	€	23.550	28.591	0,38
SINGAPUR				
United Overseas Bank Ltd.				
2,500% vto. 18/03/2020	$	5.200	5.246	0,07
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	32.300	38.752	0,51
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019	$	15.800	16.590	0,22
4,375% vto. 06/02/2019	€	4.100	5.644	0,07
4,375% vto. 18/01/2021		2.500	3.500	0,05
4,700% vto. 01/11/2016		33.700	43.708	0,57
4,750% vto. 10/05/2018	$	1.700	1.823	0,02
5,125% vto. 30/03/2026	€	1.900	2.923	0,04
5,250% vto. 18/02/2024	$	60.800	67.108	0,88
5,500% vto. 26/10/2022		4.000	4.450	0,06
5,850% vto. 10/05/2023		8.000	9.085	0,12
			193.583	2,54

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020	$	700	$ 674	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
8,000% vto. 21/12/2018	ZAR	1.100	97	0,00
8,250% vto. 15/09/2017		142.700	12.729	0,17
			13.500	0,18
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
5,000% vto. 11/04/2022	$	1.000	1.142	0,01
Korea Expressway Corp.				
5,125% vto. 20/05/2015		1.000	1.015	0,01
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	15.800	20.247	0,27
4,125% vto. 10/06/2044	$	12.800	14.974	0,20
			37.378	0,49
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	2.600	3.503	0,05
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018		200	278	0,00
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018		2.500	2.962	0,04
AyT Hipotecario IV Fondo de Titulización Hipotecaria				
0,342% vto. 13/06/2033		1.919	2.286	0,03
AyT Hipotecario Mixto IV Fondo de Titulización de Activos				
0,241% vto. 20/01/2043		2.589	2.997	0,04
Bancaja 4 Fondo de Titulización Hipotecaria				
0,332% vto. 18/06/2034		1.509	1.794	0,02
Bancaja 6 Fondo de Titulización de Activos				
0,331% vto. 20/02/2036		854	1.015	0,01
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos				
0,231% vto. 17/07/2049		3.897	4.561	0,06
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulización de Activos				
0,382% vto. 16/12/2041		309	372	0,00
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		1.900	2.350	0,03
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
3,875% vto. 23/05/2025		14.500	20.912	0,27
Comunidad Autónoma de Aragón				
1,150% vto. 30/07/2017		32.100	39.196	0,52
Fondo de Titulización de Activos Santander Hipotecario 1				
0,262% vto. 15/07/2042		6.258	7.422	0,10
Fondo de Titulización de Activos Santander Hipotecario 2				
0,231% vto. 18/01/2049		1.726	2.015	0,03
Fondo de Titulización de Activos UCI 11				
0,222% vto. 15/09/2041		2.508	2.864	0,04
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	2.000	1.750	0,02
5,000% vto. 10/04/2017	$	4.800	5.163	0,07
5,000% vto. 31/03/2020	CAD	2.000	1.868	0,02
MBS Bancaja FTA				
0,248% vto. 17/11/2035	€	467	560	0,01
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024 (b)		142.000	189.596	2,49
4,400% vto. 31/10/2023		62.400	93.460	1,23
5,150% vto. 31/10/2044		41.800	72.400	0,95
5,250% vto. 06/04/2029	£	1.500	2.729	0,04
5,400% vto. 31/01/2023	€	127.900	202.552	2,66
TDA 15-Mixto Fondo de Titulización de Activos				
0,309% vto. 27/06/2042		506	602	0,01
TDA 16-Mixto Fondo de Titulización de Activos				
0,339% vto. 22/03/2035		1.744	2.069	0,03
TDA 18-Mixto Fondo de Titulización de Activos				
0,349% vto. 22/06/2045		120	143	0,00
TDA CAM 1 Fondo de Titulización de Activos				
0,329% vto. 22/09/2032		1.831	2.192	0,03
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		5.000	6.720	0,09
6,131% vto. 03/04/2018		5.750	8.167	0,11
6,964% vto. 28/12/2017		5.000	7.132	0,09
			691.630	9,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUPRANACIONAL				
Consejo del Banco de Desarrollo Europeo				
7,500% vto. 30/04/2018	NZD	7.800	$ 6.708	0,09
EUROFIMA				
5,500% vto. 30/06/2020	AUD	1.440	1.316	0,02
6,250% vto. 28/12/2018		8.700	8.020	0,11
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo				
0,500% vto. 01/09/2023		5.600	3.444	0,04
0,500% vto. 21/12/2023		4.800	2.931	0,04
Banco Europeo de Inversiones				
0,500% vto. 10/08/2023		10.400	6.410	0,08
6,000% vto. 07/12/2028	£	53	118	0,00
6,250% vto. 08/06/2021	AUD	1.500	1.452	0,02
7,500% vto. 15/12/2017	NZD	5.100	4.358	0,06
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento				
4,500% vto. 16/08/2016		16.500	13.042	0,17
International Finance Corp.				
2,125% vto. 17/11/2017	$	125	128	0,00
Banco Nórdico de Inversiones				
5,000% vto. 19/04/2022	AUD	13.000	11.839	0,16
			59.766	0,79
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
3,000% vto. 20/06/2018	SEK	47.000	6.511	0,09
Stadshypotek AB				
3,000% vto. 21/03/2018		50.000	6.918	0,09
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	33.000	27.870	0,37
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB				
4,000% vto. 21/03/2018	SEK	65.000	9.228	0,12
Swedbank Hypotek AB				
3,750% vto. 20/12/2017		50.300	7.053	0,09
Bono del Gobierno de Suecia				
3,000% vto. 12/07/2016		500	67	0,00
4,250% vto. 12/03/2019		124.500	18.643	0,24
5,000% vto. 01/12/2020		500	81	0,00
			76.371	1,00
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	34.800	54.283	0,71
6,500% vto. 08/08/2023	$	400	440	0,01
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		2.600	2.617	0,04
7,250% vto. 22/02/2022		1.600	1.720	0,02
			59.060	0,78
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Abu Dhabi National Energy Co.				
2,500% vto. 12/01/2018		13.400	13.535	0,18
Emirates Telecommunications Corp.				
2,375% vto. 18/06/2019		5.800	5.835	0,07
			19.370	0,25
REINO UNIDO				
Abbey National Treasury Services PLC				
4,000% vto. 27/04/2016		1.700	1.762	0,02
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,809% vto. 16/12/2042	£	77	123	0,00
Barclays Bank PLC				
4,250% vto. 04/10/2022 (a)	MXN	14.000	1.373	0,02
7,625% vto. 21/11/2022	$	500	548	0,01
7,750% vto. 10/04/2023		600	655	0,01
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	3.700	4.392	0,06
BP Capital Markets PLC				
3,125% vto. 01/10/2015	$	900	916	0,01
British Telecommunications PLC				
9,625% vto. 15/12/2030		88	139	0,00
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	3.047	4.758	0,06
Eurosail PLC				
0,242% vto. 10/12/2044	€	774	903	0,01
0,322% vto. 15/12/2044		200	215	0,00
0,717% vto. 10/06/2044	£	11.004	16.764	0,22
0,717% vto. 10/12/2044	£	1.354	$ 2.039	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FCE Bank PLC				
5,125% vto. 16/11/2015		8.000	12.878	0,17
Fosse Master Issuer PLC				
2,658% vto. 18/10/2054		31.200	49.169	0,65
Gemgarto				
3,507% vto. 14/05/2045		8.216	13.111	0,17
Gosforth Funding PLC				
2,003% vto. 24/04/2047		949	1.494	0,02
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054	€	53	64	0,00
Granite Mortgages PLC				
0,880% vto. 20/06/2044	£	493	767	0,01
Great Hall Mortgages PLC				
0,212% vto. 18/03/2039	€	1.441	1.670	0,02
0,232% vto. 18/06/2038		1.906	2.221	0,03
0,800% vto. 18/03/2039	£	4.670	6.340	0,08
HBOS PLC				
0,957% vto. 30/09/2016	$	5.600	5.587	0,07
5,374% vto. 30/06/2021	€	11.300	15.349	0,20
6,750% vto. 21/05/2018	$	15.850	17.704	0,23
Heathrow Finance PLC				
5,375% vto. 01/09/2019 (b)	£	9.600	15.571	0,21
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		9.526	20.453	0,27
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,507% vto. 21/09/2038	$	142	148	0,00
Leofric No.1 PLC				
2,257% vto. 26/05/2050	£	9.674	15.266	0,20
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		18.300	35.285	0,46
6,000% vto. 08/02/2029		150	325	0,00
10,375% vto. 12/02/2024	€	5.619	8.899	0,12
12,000% vto. 29/12/2049	$	900	1.287	0,02
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	1.000	1.562	0,02
Ludgate Funding PLC				
0,238% vto. 01/01/2061	€	744	834	0,01
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024	£	3.200	5.384	0,07
Mansard Mortgages PLC				
1,210% vto. 15/12/2049		24.249	36.785	0,48
National Grid Electricity Transmission PLC				
5,875% vto. 02/02/2024		1.475	2.898	0,04
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,750% vto. 29/11/2035		62	129	0,00
Newgate Funding				
0,318% vto. 01/12/2050	€	3.700	3.877	0,05
0,682% vto. 15/12/2050		1.163	1.358	0,02
0,725% vto. 01/12/2050	£	1.200	1.781	0,02
1,332% vto. 15/12/2050	€	5.962	6.854	0,09
1,560% vto. 15/12/2050	£	6.155	9.273	0,12
1,582% vto. 15/12/2050	€	8.559	9.347	0,12
1,810% vto. 15/12/2050	£	6.539	9.687	0,13
Newgate Funding PLC				
0,312% vto. 01/12/2050	€	880	1.020	0,01
Paragon Mortgages No.10 PLC				
0,402% vto. 15/06/2041		500	563	0,01
Pearson Dollar Finance Two PLC				
6,250% vto. 06/05/2018	$	13.000	14.546	0,19
Preferred Residential Securities 7 PLC				
1,660% vto. 15/12/2041	£	725	1.097	0,02
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021 (b)		11.800	15.878	0,21
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,233% vto. 12/06/2044	€	2.465	2.779	0,04
0,333% vto. 12/06/2044		2.002	2.194	0,03
ResLoC UK PLC				
0,780% vto. 15/12/2043	£	6.275	8.807	0,12
Southern Pacific Financing PLC				
2,407% vto. 10/12/2042		1.021	1.415	0,02
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021 (b)		4.000	4.958	0,07
6,750% vto. 15/07/2024		1.400	1.692	0,02
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044		14.392	22.809	0,30

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Valores de deuda pública del Reino Unido				
1,750% vto. 07/09/2022	£	25	$ 40	0,00
3,250% vto. 22/01/2044 (b)		95.700	172.066	2,26
3,500% vto. 22/01/2045		5.500	10.355	0,14
4,250% vto. 07/12/2027		19	37	0,00
4,250% vto. 07/06/2032		2.100	4.225	0,06
4,250% vto. 07/03/2036		3.000	6.134	0,08
4,250% vto. 07/12/2040 (b)		15.600	32.648	0,43
4,500% vto. 07/12/2042 (b)		9.500	20.897	0,28
4,750% vto. 07/03/2020		24	44	0,00
4,750% vto. 07/12/2038 (b)		5.600	12.455	0,16
Uropa Securities PLC				
0,230% vto. 10/10/2040	€	4.046	4.807	0,06
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 07/06/2020	$	63.500	62.548	0,82
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021	£	700	1.154	0,02
			753.112	9,90
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Access Group, Inc.				
1,534% vto. 27/10/2025	$	2.160	2.168	0,03
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,640% vto. 17/04/2017		191	190	0,00
SLM Private Education Loan Trust				
1,911% vto. 15/06/2045		200	206	0,01
SLM Student Loan Trust				
0,441% vto. 17/12/2018		3	3	0,00
0,632% vto. 15/12/2033	€	2.729	3.190	0,04
1,734% vto. 25/04/2023	$	14.761	15.175	0,20
South Carolina Student Loan Corp.				
0,784% vto. 01/03/2018		134	134	0,00
			21.066	0,28
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
3,750% vto. 01/02/2020		2.825	2.759	0,04
Chrysler Group LLC				
3,250% vto. 31/12/2018		4.987	4.955	0,06
H.J. Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		5.131	5.110	0,07
HCA, Inc.				
2,669% vto. 02/05/2016		1.562	1.556	0,02
3,005% vto. 01/05/2018		4.987	4.955	0,06
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		20.500	20.500	0,27
			39.835	0,52
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AbbVie, Inc.				
2,900% vto. 06/11/2022		4.100	4.044	0,05
Ally Financial, Inc.				
2,500% vto. 15/03/2017		20.400	20.074	0,26
2,750% vto. 30/01/2017 (k)		14.700	14.691	0,19
2,911% vto. 18/07/2016		3.050	3.037	0,04
3,125% vto. 15/01/2016		300	302	0,00
3,500% vto. 18/07/2016		17.850	18.095	0,24
4,625% vto. 26/06/2015		8.000	8.070	0,11
5,500% vto. 15/02/2017		1.300	1.368	0,02
8,300% vto. 12/02/2015		800	805	0,01
American Honda Finance Corp.				
0,609% vto. 26/05/2016		13.200	13.230	0,17
Amgen, Inc.				
5,700% vto. 01/02/2019		11.400	12.835	0,17
5,850% vto. 01/06/2017		250	276	0,00
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		21.284	24.528	0,32
Bank of America Corp.				
0,796% vto. 23/05/2017	€	17.200	20.685	0,27
0,843% vto. 25/08/2017	$	9.000	8.996	0,12
1,700% vto. 25/08/2017		3.500	3.503	0,05
4,500% vto. 01/04/2015		3.200	3.230	0,04
5,700% vto. 02/05/2017		149	161	0,00
6,000% vto. 01/09/2017		1.495	1.649	0,02
6,400% vto. 28/08/2017		5.000	5.574	0,07
6,875% vto. 25/04/2018		4.350	5.000	0,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of America N.A.				
1,125% vto. 14/11/2016	$	29.500	$ 29.407	0,39
Burlington Northern Santa Fe LLC				
5,750% vto. 15/03/2018		149	167	0,00
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020		14.400	12.564	0,17
5,500% vto. 15/09/2021		5.100	4.386	0,06
CenturyLink, Inc.				
6,000% vto. 01/04/2017		1.200	1.280	0,02
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		1.700	1.738	0,02
4,750% vto. 15/02/2015		1.050	1.052	0,01
5,000% vto. 15/05/2017		1.100	1.144	0,02
5,250% vto. 15/03/2018		300	313	0,01
5,500% vto. 15/02/2019		100	106	0,00
6,625% vto. 01/04/2018		200	218	0,00
Citigroup, Inc.				
0,764% vto. 31/05/2017	€	200	241	0,00
6,010% vto. 15/01/2015	$	181	181	0,00
Cleveland Electric Illuminating Co.				
5,700% vto. 01/04/2017		38	41	0,00
Enable Midstream Partners LP				
2,400% vto. 15/05/2019		800	779	0,01
3,900% vto. 15/05/2024		3.300	3.187	0,04
FirstEnergy Corp.				
2,750% vto. 15/03/2018		12.000	12.102	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,482% vto. 09/05/2016		1.000	1.009	0,01
3,000% vto. 12/06/2017		1.000	1.027	0,01
General Electric Capital Corp.				
3,800% vto. 18/06/2019		10.900	11.592	0,15
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		1.600	1.629	0,02
Goldman Sachs Group, Inc.				
5,000% vto. 21/08/2019	AUD	3.700	3.183	0,04
7,500% vto. 15/02/2019	$	178	212	0,00
Hospira, Inc.				
5,800% vto. 12/08/2023		2.700	3.027	0,04
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		700	728	0,01
6,750% vto. 01/09/2016		12.400	13.237	0,17
8,750% vto. 15/03/2017		6.000	6.660	0,09
Jackson National Life Global Funding				
2,300% vto. 16/04/2019		15.500	15.493	0,20
Jefferies Finance LLC				
7,375% vto. 01/04/2020		1.500	1.403	0,02
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
4,375% vto. 30/11/2021	€	1.300	1.656	0,02
5,375% vto. 28/09/2016	£	5.000	8.319	0,11
Lehman Brothers Holdings, Inc. (e)				
0,000% vto. 25/05/2010	$	8.800	1.287	0,02
5,625% vto. 24/01/2013		12.700	1.873	0,03
6,200% vto. 26/09/2014		9.800	1.470	0,02
7,875% vto. 08/05/2018	£	14.000	3.602	0,05
Masco Corp.				
6,125% vto. 03/10/2016	$	59	63	0,00
Maytag Corp.				
5,000% vto. 15/05/2015		3.700	3.751	0,05
MGM Resorts International				
7,500% vto. 01/06/2016		3.200	3.384	0,05
7,625% vto. 15/01/2017		6.300	6.804	0,09
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		900	945	0,01
6,250% vto. 25/01/2016		1.700	1.772	0,02
PHH Corp.				
6,375% vto. 15/08/2021		3.615	3.330	0,04
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		1.200	1.294	0,02
6,150% vto. 15/09/2043		1.000	1.164	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024		6.700	6.608	0,09
Sprint Capital Corp.				
8,750% vto. 15/03/2032		100	97	0,00
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		800	838	0,01
8,375% vto. 15/08/2017		11.600	12.557	0,17
9,125% vto. 01/03/2017		23.150	25.522	0,34

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021	$	1.400	$ 1.397	0,02
Time Warner, Inc.				
7,625% vto. 15/04/2031		117	164	0,00
Verizon Communications, Inc.				
4,862% vto. 21/08/2046		1.586	1.633	0,02
6,400% vto. 15/09/2033		1.528	1.885	0,03
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		5.100	5.352	0,07
Viacom, Inc.				
2,200% vto. 01/04/2019		1.800	1.776	0,02
			396.802	5,21
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,230% vto. 25/10/2036		11	6	0,00
0,965% vto. 25/01/2035		1.738	1.676	0,02
1,070% vto. 25/12/2034		1.898	1.737	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,758% vto. 25/09/2035		494	440	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust				
0,590% vto. 25/06/2035		51	50	0,00
AFC Home Equity Loan Trust				
0,880% vto. 22/12/2027		1	1	0,00
Alternative Loan Trust				
0,330% vto. 25/02/2047		518	459	0,01
0,370% vto. 25/05/2036		547	448	0,01
0,375% vto. 20/03/2046		3.471	2.756	0,04
0,375% vto. 20/07/2046 (e)		937	655	0,01
0,380% vto. 25/05/2035		119	102	0,00
0,380% vto. 25/07/2046		205	156	0,00
0,400% vto. 25/08/2046 (e)		27	18	0,00
0,445% vto. 20/09/2046		1.494	525	0,01
0,450% vto. 25/02/2037		3.326	2.628	0,04
0,485% vto. 20/11/2035		2.174	1.809	0,02
0,510% vto. 25/10/2046 (e)		696	75	0,00
0,520% vto. 25/05/2037 (e)		1.565	992	0,01
0,940% vto. 25/11/2035		942	793	0,01
1,613% vto. 25/11/2035		1.251	1.038	0,01
2,153% vto. 25/11/2035		967	829	0,01
4,821% vto. 25/10/2035 (e)		234	195	0,00
5,250% vto. 25/06/2035 (e)		785	730	0,01
5,750% vto. 25/03/2037 (e)		659	585	0,01
6,000% vto. 25/10/2032		5	5	0,00
6,000% vto. 25/02/2037 (e)		423	337	0,00
6,250% vto. 25/11/2036 (e)		397	376	0,01
6,250% vto. 25/08/2037 (e)		1.176	984	0,01
6,500% vto. 25/08/2032		161	171	0,00
American Home Mortgage Assets Trust				
0,360% vto. 25/05/2046 (e)		895	650	0,01
0,360% vto. 25/09/2046		2.487	1.801	0,02
0,400% vto. 25/09/2046 (e)		31	0	0,00
American Home Mortgage Investment Trust				
1,951% vto. 25/09/2035		1.671	1.657	0,02
2,069% vto. 25/10/2034		489	491	0,01
2,332% vto. 25/02/2045		10	10	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,640% vto. 25/10/2035		1.000	974	0,01
0,670% vto. 25/09/2035		2.000	1.800	0,02
0,770% vto. 25/08/2035		1.500	1.483	0,02
1,220% vto. 25/11/2034		1.392	1.323	0,02
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,750% vto. 25/07/2032		68	63	0,00
0,870% vto. 25/10/2031		97	88	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
1,110% vto. 25/06/2029		52	49	0,00
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,870% vto. 25/06/2034		597	561	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,309% vto. 10/10/2045		15	15	0,00
Banc of America Funding Trust				
2,620% vto. 20/11/2035 (e)		339	302	0,00
2,640% vto. 20/02/2036		3.114	3.098	0,04
2,799% vto. 20/01/2047 (e)		639	513	0,01
2,921% vto. 20/10/2046 (e)		360	274	0,00
5,750% vto. 25/11/2035		59	62	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banc of America Mortgage Trust			
2,641% vto. 25/09/2033	$ 42	$ 41	0,00
5,053% vto. 25/09/2035	491	457	0,01
Banc of America Re-REMIC Trust			
5,649% vto. 17/02/2051	459	484	0,01
BCAP LLC Trust			
0,896% vto. 26/01/2047	1.926	1.710	0,02
2,416% vto. 26/02/2036	841	821	0,01
5,250% vto. 26/04/2037	3.195	3.017	0,04
5,250% vto. 26/08/2037	3.584	3.748	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,290% vto. 25/08/2035	2.940	2.964	0,04
2,468% vto. 25/10/2033	285	288	0,00
2,475% vto. 25/08/2033	36	36	0,00
2,482% vto. 25/05/2034	376	351	0,01
2,500% vto. 25/08/2033	424	428	0,01
2,515% vto. 25/03/2035	746	754	0,01
2,580% vto. 25/03/2035	2.704	2.738	0,04
2,647% vto. 25/05/2034	577	556	0,01
2,786% vto. 25/02/2034	65	64	0,00
2,955% vto. 25/05/2047 (e)	649	559	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,330% vto. 25/02/2034	240	216	0,00
2,423% vto. 25/03/2034	1	1	0,00
2,461% vto. 25/08/2036 (e)	29	21	0,00
2,554% vto. 25/05/2035	246	243	0,00
2,590% vto. 25/11/2036	6.852	4.756	0,06
2,612% vto. 25/09/2035	6.956	5.982	0,08
2,667% vto. 25/11/2035 (e)	2.327	1.834	0,02
2,677% vto. 25/08/2036 (e)	2.847	2.093	0,03
4,334% vto. 25/11/2036 (e)	1.488	1.151	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,565% vto. 25/12/2035	1.100	1.056	0,01
1,170% vto. 25/10/2037	6.149	5.777	0,08
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,810% vto. 25/12/2034	51	49	0,00
0,830% vto. 25/10/2032	22	21	0,00
1,170% vto. 25/11/2042	35	34	0,00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,337% vto. 26/12/2046	5.877	4.606	0,06
BNC Mortgage Loan Trust			
0,270% vto. 25/05/2037	760	729	0,01
Chase Mortgage Finance Trust			
2,479% vto. 25/03/2037 (e)	3.024	2.811	0,04
2,535% vto. 25/02/2037	1.509	1.537	0,02
Citicorp Mortgage Securities Trust			
5,500% vto. 25/12/2022	75	75	0,00
6,000% vto. 25/04/2037	414	413	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,230% vto. 25/07/2045	56	49	0,00
0,650% vto. 25/09/2035 (e)	1.300	1.231	0,02
2,230% vto. 25/09/2035	113	113	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	2.089	2.095	0,03
2,540% vto. 25/05/2035	60	60	0,00
2,540% vto. 25/10/2035	101	100	0,00
2,556% vto. 25/08/2035	1.010	1.005	0,01
5,764% vto. 25/01/2037	270	197	0,00
COMM Mortgage Trust			
0,585% vto. 10/03/2046	21.812	918	0,01
1,773% vto. 10/01/2046	25.813	2.175	0,03
Conseco Finance Securitizations Corp.			
6,030% vto. 01/03/2033	167	170	0,00
6,681% vto. 01/12/2033	2	2	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,350% vto. 25/09/2036	814	797	0,01
0,510% vto. 25/12/2036 (e)	405	276	0,00
0,650% vto. 25/12/2031	89	68	0,00
0,890% vto. 25/07/2034	900	854	0,01
1,220% vto. 25/11/2034	742	700	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,400% vto. 25/05/2035	1.464	1.247	0,02
0,460% vto. 25/04/2035	214	186	0,00
0,490% vto. 25/03/2035	5.206	4.323	0,06
0,500% vto. 25/02/2035	860	795	0,01
0,510% vto. 25/02/2035	376	341	0,01
0,520% vto. 25/02/2036 (e)	244	174	0,00
0,930% vto. 25/09/2034	150	139	0,00
2,267% vto. 19/01/2034	157	150	0,00
2,313% vto. 20/02/2036 (e)	130	119	0,00
2,418% vto. 25/11/2034	824	786	0,01
2,435% vto. 25/04/2035	$ 489	$ 443	0,01
2,465% vto. 25/08/2034	287	250	0,00
2,522% vto. 19/11/2033	63	61	0,00
2,589% vto. 25/08/2034	193	171	0,00
2,904% vto. 25/09/2033	27	25	0,00
4,932% vto. 20/02/2036 (e)	269	243	0,00
5,500% vto. 25/11/2035 (e)	288	279	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,775% vto. 25/01/2032	49	44	0,00
0,798% vto. 25/03/2032	133	123	0,00
2,248% vto. 25/07/2033	66	65	0,00
2,472% vto. 25/08/2033	516	511	0,01
6,500% vto. 25/04/2033	44	44	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital			
5,773% vto. 16/12/2049	4.513	4.785	0,06
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
5,579% vto. 25/04/2037 (e)	112	63	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,215% vto. 25/11/2036	30	17	0,00
CSAB Mortgage-Backed Trust			
6,172% vto. 25/06/2036 (e)	514	325	0,00
DBUBS Mortgage Trust			
1,374% vto. 10/11/2046	13.324	311	0,00
Delta Funding Home Equity Loan Trust			
0,795% vto. 15/08/2030	34	29	0,00
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			
5,013% vto. 25/10/2035	708	609	0,01
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,270% vto. 25/10/2036 (e)	30	19	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates			
5,254% vto. 26/06/2035	976	982	0,01
EMC Mortgage Loan Trust			
0,910% vto. 25/05/2040	35	32	0,00
Extended Stay America Trust			
1,079% vto. 05/12/2031	59.000	721	0,01
2,958% vto. 05/12/2031	5.900	5.991	0,08
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
0,898% vto. 25/09/2022	40.166	2.193	0,03
1,049% vto. 25/11/2022	55.361	3.650	0,05
1,292% vto. 25/08/2019	64.693	3.380	0,04
1,375% vto. 25/11/2019	58.416	3.386	0,05
1,654% vto. 25/06/2020	56.822	3.854	0,05
1,723% vto. 25/04/2017	55.591	1.630	0,02
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,430% vto. 25/08/2031	2	2	0,00
0,450% vto. 25/09/2031	193	180	0,00
1,315% vto. 25/10/2044	3.861	3.898	0,05
1,315% vto. 25/02/2045	284	291	0,00
1,515% vto. 25/07/2044	102	103	0,00
First Alliance Mortgage Loan Trust			
0,155% vto. 20/12/2027	11	11	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,530% vto. 25/10/2035	3.509	3.279	0,04
0,890% vto. 25/03/2035	200	199	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,248% vto. 25/04/2035	542	533	0,01
6,250% vto. 25/08/2037 (e)	542	428	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	505	470	0,01
4,843% vto. 25/06/2035	988	972	0,01
First Republic Mortgage Loan Trust			
0,511% vto. 15/11/2031	335	314	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
2,926% vto. 25/06/2034	76	73	0,00
Greenpoint Mortgage Funding Trust			
0,350% vto. 25/01/2037	1.459	1.122	0,02
0,380% vto. 25/04/2036	1.216	939	0,01
0,440% vto. 25/04/2036 (e)	245	107	0,00
0,440% vto. 25/11/2045	258	204	0,00
0,490% vto. 25/09/2046 (e)	1.076	563	0,01
0,510% vto. 25/10/2046 (e)	1.385	758	0,01
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates			
2,786% vto. 25/10/2033	83	82	0,00
GreenPoint MTA Trust			
0,610% vto. 25/06/2045	195	171	0,00
GS Mortgage Securities Corp. II			
1,733% vto. 10/02/2046	$ 17.093	$ 1.662	0,02
2,361% vto. 10/11/2045	85.190	10.106	0,13
GSAA Home Equity Trust			
0,455% vto. 25/03/2037	679	425	0,01
GSAA Trust			
0,470% vto. 25/05/2047	484	344	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/04/2032	286	264	0,00
1,890% vto. 25/03/2033	273	269	0,00
2,216% vto. 25/06/2034	107	100	0,00
2,629% vto. 25/01/2036 (e)	301	281	0,00
2,669% vto. 25/09/2035	353	355	0,01
5,500% vto. 25/01/2037	2.103	2.098	0,03
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,354% vto. 19/09/2037	1.778	1.391	0,02
0,364% vto. 19/09/2046	2.097	1.650	0,02
0,404% vto. 19/03/2036	434	321	0,00
0,414% vto. 19/01/2036	947	658	0,01
0,414% vto. 19/09/2046 (e)	77	8	0,00
0,514% vto. 19/01/2035	504	371	0,01
0,904% vto. 19/02/2034	40	39	0,00
0,914% vto. 19/10/2035	688	595	0,01
0,963% vto. 19/12/2036 (e)	941	775	0,01
2,483% vto. 19/05/2033	587	589	0,01
2,602% vto. 19/07/2035	217	198	0,00
4,853% vto. 19/08/2036 (e)	801	732	0,01
Hilton USA Trust			
2,662% vto. 05/11/2030	12.800	12.840	0,17
Home Equity Asset Trust			
0,450% vto. 25/08/2036	1.200	1.023	0,01
1,090% vto. 25/02/2033	2	2	0,00
Home Equity Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/01/2037 (e)	576	316	0,00
HomeBanc Mortgage Trust			
0,350% vto. 25/12/2036	81	70	0,00
0,440% vto. 25/10/2035	5.528	4.944	0,07
0,500% vto. 25/10/2035	1.566	1.406	0,02
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,440% vto. 25/02/2036	3.700	2.869	0,04
Impac CMB Trust			
1,170% vto. 25/07/2033	61	57	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,370% vto. 25/06/2047	3.507	2.723	0,04
0,410% vto. 25/06/2037	519	459	0,01
2,525% vto. 25/12/2034	299	277	0,00
2,579% vto. 25/01/2036 (e)	442	368	0,01
4,344% vto. 25/06/2036	669	639	0,01
4,523% vto. 25/08/2035 (e)	344	285	0,00
4,654% vto. 25/10/2035	356	304	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust			
1,288% vto. 15/04/2047	73.922	4.363	0,06
JPMorgan Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/11/2036 (e)	12	12	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
1,315% vto. 15/12/2047	118.239	8.337	0,11
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,265% vto. 25/08/2036	8.365	4.356	0,06
JPMorgan Mortgage Trust			
1,990% vto. 25/11/2033	369	365	0,01
2,198% vto. 25/12/2034	1.978	1.988	0,03
2,376% vto. 25/06/2036	1.184	1.086	0,01
2,526% vto. 25/08/2035	1.294	1.300	0,02
2,531% vto. 25/07/2035	313	312	0,00
2,539% vto. 25/08/2034	1.051	1.057	0,01
2,576% vto. 25/07/2035	909	900	0,01
2,585% vto. 25/02/2036 (e)	812	730	0,01
2,650% vto. 25/02/2036 (e)	2.448	2.230	0,03
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
0,260% vto. 25/06/2037	197	128	0,00
Lehman XS Trust (e)			
0,305% vto. 25/04/2037	526	389	0,01
0,400% vto. 25/08/2046	10	1	0,00
0,410% vto. 25/09/2046	117	41	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,730% vto. 25/10/2034	535	502	0,01
0,995% vto. 25/06/2035	1.695	1.686	0,02
Luminent Mortgage Trust			
0,350% vto. 25/12/2036 (e)	1.701	1.341	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,370% vto. 25/10/2046	$ 1.486	$ 1.278	0,02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
2,639% vto. 21/11/2034	646	659	0,01
MASTR Alternative Loan Trust			
0,570% vto. 25/03/2036 (e)	881	253	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,601% vto. 15/12/2030	321	308	0,00
0,861% vto. 15/11/2031	380	370	0,01
2,609% vto. 20/10/2029	93	94	0,00
Merrill Lynch CFC Commercial Mortgage Trust			
5,882% vto. 12/08/2049	14.449	15.776	0,21
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,250% vto. 25/09/2037	24	9	0,00
0,420% vto. 25/08/2036	253	245	0,00
0,650% vto. 25/05/2036	2.000	1.794	0,02
0,830% vto. 25/06/2028	119	115	0,00
1,582% vto. 25/10/2035	2.671	2.605	0,03
2,161% vto. 25/12/2034	1.091	1.083	0,01
2,221% vto. 25/02/2033	455	438	0,01
2,339% vto. 25/06/2037	648	624	0,01
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
2,797% vto. 25/04/2037 (e)	2.767	2.341	0,03
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,230% vto. 25/05/2037	748	526	0,01
0,970% vto. 25/07/2037	271	263	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
1,480% vto. 15/12/2048	70.784	4.412	0,06
1,713% vto. 15/02/2046	77.255	6.652	0,09
1,856% vto. 15/08/2045	10.114	835	0,01
Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust			
5,500% vto. 25/04/2017	1	0	0,00
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust			
0,220% vto. 25/11/2036	3	2	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,240% vto. 25/01/2047	9	9	0,00
0,400% vto. 25/02/2037	400	241	0,00
0,430% vto. 25/04/2035	2.546	2.371	0,03
0,530% vto. 25/04/2037	553	287	0,00
5,750% vto. 25/04/2037 (e)	216	170	0,00
6,000% vto. 25/07/2047 (e)	451	369	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,796% vto. 12/08/2045	86	93	0,00
NCUA Guaranteed Notes Trust			
0,527% vto. 06/11/2017	31.971	32.063	0,42
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,655% vto. 25/10/2035	138	127	0,00
Option One Mortgage Loan Trust			
0,660% vto. 25/08/2035	1.000	837	0,01
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0,750% vto. 25/02/2032	709	673	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,305% vto. 25/05/2037	3.553	2.353	0,03
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,650% vto. 25/08/2035	2.000	1.866	0,03
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust			
0,260% vto. 25/06/2047 (e)	550	535	0,01
RAAC Trust			
0,570% vto. 25/06/2047	566	529	0,01
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,670% vto. 25/12/2033	326	319	0,00
0,870% vto. 25/08/2032	1	1	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust			
6,000% vto. 25/03/2035	257	260	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,320% vto. 25/02/2047	911	527	0,01
0,350% vto. 25/06/2046	6.075	2.762	0,04
0,380% vto. 25/04/2046	5.487	2.798	0,04
0,420% vto. 25/08/2037	2.417	1.945	0,03
3,170% vto. 25/08/2035 (e)	59	33	0,00
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,600% vto. 25/11/2035	2.341	2.305	0,03
0,620% vto. 25/09/2035	1.762	1.725	0,02
0,655% vto. 25/07/2032 (e)	123	105	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,715% vto. 25/06/2032	$ 82	$ 77	0,00
Residential Asset Securitization Trust			
0,570% vto. 25/01/2046 (e)	22	12	0,00
0,620% vto. 25/12/2036 (e)	764	282	0,00
0,670% vto. 25/03/2035	1.880	1.463	0,02
6,250% vto. 25/10/2036 (e)	760	675	0,01
6,500% vto. 25/08/2036 (e)	1.561	1.090	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
2,976% vto. 25/09/2035 (e)	670	530	0,01
6,500% vto. 25/03/2032	29	30	0,00
SACO I, Inc.			
0,570% vto. 25/04/2035	12	10	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust (e)			
0,230% vto. 25/12/2036	111	41	0,00
0,300% vto. 25/05/2037	355	259	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,515% vto. 20/07/2033	795	752	0,01
0,864% vto. 19/10/2026	207	204	0,00
2,336% vto. 20/01/2047 (e)	1.285	1.119	0,02
2,641% vto. 20/04/2035	403	401	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,390% vto. 25/05/2037	38	32	0,00
0,490% vto. 25/10/2035	1.677	1.426	0,02
0,635% vto. 25/06/2035	27	27	0,00
2,415% vto. 25/09/2034	68	68	0,00
2,467% vto. 25/04/2034	1.112	1.116	0,02
2,485% vto. 25/11/2035 (e)	415	331	0,00
2,514% vto. 25/08/2035	228	212	0,00
2,522% vto. 25/09/2034	1.450	1.452	0,02
2,523% vto. 25/09/2034	1.375	1.366	0,02
2,573% vto. 25/02/2034	426	428	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,360% vto. 25/06/2036	329	273	0,00
0,380% vto. 25/05/2046	1.833	1.388	0,02
0,390% vto. 25/05/2036	8.062	6.037	0,08
0,390% vto. 25/05/2046	4.685	2.679	0,04
0,390% vto. 25/09/2047	88	71	0,00
0,414% vto. 19/07/2035	271	261	0,00
0,430% vto. 25/05/2046 (e)	219	82	0,00
0,450% vto. 25/02/2036	728	589	0,01
0,744% vto. 19/07/2034	180	179	0,00
0,864% vto. 19/03/2034	30	30	0,00
1,613% vto. 25/08/2047 (e)	3.472	3.090	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,824% vto. 19/09/2032	173	169	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,656% vto. 25/04/2035	58	56	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
5,506% vto. 25/07/2034	5.563	5.711	0,08
6,000% vto. 25/11/2034	830	848	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
5,500% vto. 25/05/2035	4.332	4.472	0,06
TBW Mortgage-Backed Trust			
5,630% vto. 25/01/2037 (e)	57	37	0,00
Terwin Mortgage Trust			
1,307% vto. 25/08/2037 (e)	304	125	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
1,420% vto. 25/06/2037	5.547	4.865	0,06
1,420% vto. 25/06/2047 (e)	1.761	1.583	0,02
1,470% vto. 25/03/2037	2.956	2.700	0,04
1,794% vto. 25/06/2047 (e)	3.528	3.181	0,04
1,878% vto. 25/06/2037	5.274	5.085	0,07
5,750% vto. 25/06/2037	10.132	10.194	0,13
5,750% vto. 25/06/2047	113	111	0,00
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust			
1,122% vto. 10/03/2046	103.346	6.910	0,09
1,852% vto. 10/12/2045	101.227	10.416	0,14
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,301% vto. 15/06/2020	3.600	3.544	0,05
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,440% vto. 25/12/2045	85	82	0,00
0,460% vto. 25/07/2045	976	919	0,01
0,460% vto. 25/10/2045	427	394	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,480% vto. 25/01/2045	1.007	938	0,01
0,490% vto. 25/01/2045	230	217	0,00
0,580% vto. 25/11/2045	1.050	959	0,01
0,580% vto. 25/12/2045	$ 870	$ 773	0,01
0,910% vto. 25/11/2034	779	751	0,01
0,923% vto. 25/12/2046	84	79	0,00
1,093% vto. 25/06/2046	2.448	2.243	0,03
1,113% vto. 25/02/2046	7.672	7.288	0,10
1,313% vto. 25/11/2042	128	124	0,00
1,513% vto. 25/08/2042	2	1	0,00
1,913% vto. 25/01/2047	1.202	1.091	0,01
1,921% vto. 27/02/2034	426	419	0,01
2,017% vto. 25/12/2036 (e)	1.670	1.467	0,02
2,143% vto. 25/03/2033	42	42	0,00
2,163% vto. 25/10/2046	36	33	0,00
2,233% vto. 25/09/2036 (e)	2.951	2.662	0,04
2,329% vto. 25/03/2036	310	289	0,00
2,339% vto. 25/12/2035	1.385	1.324	0,02
2,406% vto. 25/08/2034	423	424	0,01
2,419% vto. 25/03/2034	30	30	0,00
2,441% vto. 25/09/2033	133	134	0,00
2,443% vto. 25/06/2033	271	275	0,00
2,623% vto. 25/05/2037 (e)	3.781	3.116	0,04
3,893% vto. 25/03/2036	3.679	3.373	0,04
5,142% vto. 25/08/2035	386	370	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust			
0,215% vto. 25/10/2036	79	41	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust			
1,311% vto. 25/05/2041	30	29	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (e)			
0,420% vto. 25/07/2046	113	21	0,00
0,873% vto. 25/04/2047	26	1	0,00
1,053% vto. 25/07/2046	1.117	657	0,01
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,405% vto. 25/06/2033	31	31	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
2,101% vto. 15/10/2045	24.163	2.563	0,03
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,605% vto. 25/10/2035	2.124	2.136	0,03
2,607% vto. 25/04/2036	528	529	0,01
2,607% vto. 25/07/2036 (e)	431	418	0,01
2,615% vto. 25/06/2035	512	509	0,01
2,615% vto. 25/12/2033	12	12	0,00
2,615% vto. 25/03/2036	407	392	0,01
2,616% vto. 25/03/2035	519	529	0,01
5,015% vto. 25/03/2036	1.461	1.456	0,02
5,588% vto. 25/04/2036	662	218	0,00
		462.586	6,08

BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,700% vto. 01/11/2030	7.610	9.610	0,13
7,950% vto. 01/03/2036	2.100	2.598	0,03
Clark County, Nevada, Build America Revenue Bonds, Series 2009			
6,881% vto. 01/07/2042	50	58	0,00
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005			
6,500% vto. 01/06/2023	1.300	1.300	0,02
Los Angeles, California, Los Angeles County Public Works Financing Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,488% vto. 01/08/2033	1.600	2.128	0,03
7,618% vto. 01/08/2040	2.600	3.796	0,05
New Jersey, Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2003			
4,252% vto. 01/01/2016	35	35	0,00
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
5,939% vto. 15/02/2047	300	378	0,00
7,834% vto. 15/02/2041	800	1.207	0,02
Oregon, General Obligation Bonds, Series 2003			
5,762% vto. 01/06/2023	50	58	0,00
5,892% vto. 01/06/2027	50	63	0,00
Palomar, California, Community College District General Obligation Bonds, (FSA Insured), Series 2010			
7,194% vto. 01/08/2045	300	361	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Riverside, California, Electric Revenue Bonds, Series 2010			
7,455% vto. 01/10/2030	$ 1.000	$ 1.316	0,02
San Diego, California, County Regional Airport Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,628% vto. 01/07/2040	500	568	0,01
Utah, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
4,554% vto. 01/07/2024	15	17	0,00
Washington, Port of Seattle, Revenue Bonds, Series 2009			
7,000% vto. 01/05/2036	100	117	0,00
Washington, State Convention Center Public Facilities District Revenue Bonds, Series 2010			
6,790% vto. 01/07/2040	1.000	1.257	0,02
Wisconsin, General Revenue Bonds, Series 2003			
5,700% vto. 01/05/2026	50	60	0,00
		24.927	0,33

	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	73.500	1.954	0,03
GMAC Capital Trust I			
8,125% vto. 15/02/2040	17.475	461	0,01
Navient Corp. (a)			
3,658% vto. 15/03/2017	13.200	325	0,00
3,708% vto. 16/01/2018	11.700	284	0,00
		3.024	0,04

	PAR (000S)		
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,215% vto. 25/12/2036	$ 1.278	1.260	0,02
0,290% vto. 25/03/2034	519	516	0,01
0,320% vto. 25/08/2034	175	175	0,00
0,520% vto. 25/09/2042 - 25/03/2044	164	164	0,00
0,570% vto. 25/06/2029 - 25/09/2032	20	20	0,00
0,600% vto. 25/11/2040	10.222	10.274	0,14
0,620% vto. 25/11/2040	13.853	14.010	0,18
0,651% vto. 25/08/2022	95.836	3.572	0,05
0,670% vto. 25/11/2040 - 25/12/2040	16.680	16.845	0,22
0,799% vto. 25/05/2022	154.847	6.966	0,09
0,820% vto. 25/09/2023	36	37	0,00
1,315% vto. 01/07/2044 - 01/10/2044	235	240	0,00
1,777% vto. 01/10/2034	66	70	0,00
1,812% vto. 01/01/2033	117	123	0,00
1,908% vto. 01/04/2033	165	177	0,00
1,911% vto. 01/04/2033	213	226	0,00
1,943% vto. 01/10/2034	102	108	0,00
2,002% vto. 01/12/2034	289	303	0,00
2,088% vto. 01/08/2033	89	96	0,00
2,192% vto. 25/05/2035	7	7	0,00
2,248% vto. 01/06/2035	88	92	0,00
2,364% vto. 25/01/2022	37.795	4.247	0,06
2,375% vto. 01/09/2037	293	315	0,01
2,420% vto. 01/08/2035	307	322	0,01
2,485% vto. 01/11/2034	2.200	2.355	0,03
2,500% vto. 01/01/2027	99.000	100.802	1,33
2,508% vto. 01/06/2030	12	12	0,00
2,633% vto. 01/12/2030	7	7	0,00
3,000% vto. 01/01/2027 - 01/01/2045	1.166	1.185	0,02
3,490% vto. 01/12/2020	93.629	100.166	1,32
3,500% vto. 01/02/2026 - 01/02/2030	498.075	526.201	6,92
3,917% vto. 25/02/2018	16.091	1.550	0,02
4,000% vto. 25/04/2020 - 01/02/2026	1.855	1.927	0,03
4,500% vto. 01/08/2023 - 01/05/2027	355	385	0,01
4,875% vto. 15/12/2016 (f)	$ 313	$ 338	0,01
5,000% vto. 15/03/2016 - 01/03/2022 (f)	152	161	0,00
5,110% vto. 01/06/2018	2.502	2.637	0,04
5,500% vto. 01/06/2023 - 01/11/2039	343	383	0,01
5,720% vto. 01/07/2018	5.263	5.631	0,07
6,000% vto. 25/04/2043 - 25/07/2044	2.152	2.436	0,03
6,500% vto. 01/06/2036 - 01/08/2037	420	478	0,01
7,000% vto. 01/11/2036	92	98	0,00
7,250% vto. 15/05/2030	185	288	0,00
Freddie Mac			
0,401% vto. 15/05/2036	16	16	0,00
0,611% vto. 15/12/2031	2	2	0,00
0,641% vto. 15/10/2040	8.655	8.726	0,12
0,761% vto. 15/12/2037	1.022	1.029	0,01
2,207% vto. 01/10/2034	104	110	0,00
2,231% vto. 01/08/2035	301	317	0,01
2,271% vto. 01/09/2035	137	147	0,00
2,344% vto. 01/10/2033	144	153	0,00
3,000% vto. 01/11/2026 - 01/01/2045	1.667	1.688	0,02
3,500% vto. 01/08/2026 - 01/09/2042	847	885	0,01
4,000% vto. 01/09/2024 - 01/09/2041	88	95	0,00
5,000% vto. 15/08/2035 - 01/12/2039	1.802	2.018	0,03
5,125% vto. 18/10/2016 (f)	126	136	0,00
5,500% vto. 18/07/2016 - 01/10/2039 (f)	409	452	0,01
6,000% vto. 15/04/2036	8.194	9.193	0,12
7,000% vto. 01/10/2037	22	24	0,00
Ginnie Mae			
1,625% vto. 20/09/2023 - 20/05/2030	90	93	0,00
2,000% vto. 20/01/2025 - 20/05/2030	43	45	0,00
4,000% vto. 15/02/2042	1.000	1.070	0,01
4,500% vto. 15/04/2039 - 15/06/2039	243	268	0,00
5,000% vto. 20/04/2038	91	100	0,00
5,500% vto. 20/08/2035 - 15/02/2039	904	1.007	0,01
Small Business Administration			
4,760% vto. 01/09/2025	72	77	0,00
4,840% vto. 01/05/2025	109	117	0,00
4,941% vto. 10/09/2015	241	246	0,00
5,090% vto. 01/10/2025	100	109	0,00
5,902% vto. 10/02/2018	268	288	0,00
7,060% vto. 01/11/2019	25	28	0,00
7,220% vto. 01/11/2020	277	293	0,00
Autoridad de Tennessee Valley			
5,500% vto. 18/07/2017	181	201	0,00
		836.138	10,99
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/01/2023 (f)(g)	242.389	235.672	3,10
1,375% vto. 15/01/2020 - 15/02/2044 (f)	9.856	10.620	0,14
1,750% vto. 15/01/2028	21.420	24.284	0,32
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	9.258	11.068	0,15
2,500% vto. 15/01/2029	15.151	18.835	0,25
3,875% vto. 15/04/2029 (f)(g)	16.465	23.604	0,31
Cupón de bonos segregables ("strips") del Tesoro de Estados Unidos			
0,000% vto. 15/11/2023 - 15/05/2026	74.300	58.793	0,77
Letras del Tesoro estadounidense			
0,034% vto. 02/04/2015 (f)	2.088	2.088	0,03
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
2,000% vto. 15/11/2021 - 15/02/2022 (f)(h)	$ 33.000	$ 33.086	0,44
2,125% vto. 15/08/2021	200	202	0,00
2,625% vto. 15/11/2020	300	313	0,00
3,125% vto. 15/11/2041 - 15/08/2044	31.845	34.291	0,45
3,375% vto. 15/05/2044 (h)	14.900	16.776	0,22
3,625% vto. 15/08/2043 - 15/02/2044 (b)	28.400	33.405	0,44
3,750% vto. 15/11/2043 (h)	38.100	45.806	0,60
4,250% vto. 15/05/2039	655	842	0,01
4,500% vto. 15/05/2017 - 15/08/2039 (f)(g)	1.212	1.390	0,02
4,750% vto. 15/08/2017 (f)(g)	1.594	1.751	0,02
5,250% vto. 15/02/2029 (b)	10.200	13.716	0,18
5,500% vto. 15/08/2028 (f)	650	888	0,01
6,125% vto. 15/11/2027	700	996	0,01
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,875% vto. 30/11/2016 (f)(g)	200	201	0,00
1,250% vto. 30/04/2019 - 31/10/2019 (f)	350	345	0,01
1,375% vto. 31/07/2018 (f)	500	501	0,01
1,625% vto. 15/11/2022 (f)(h)	22.600	21.925	0,29
1,750% vto. 15/05/2022 - 15/05/2023 (f)	65.000	63.322	0,83
1,875% vto. 31/10/2017 (f)	300	307	0,00
2,000% vto. 30/11/2020	40.800	41.160	0,54
2,375% vto. 15/08/2024	9.300	9.473	0,12
2,625% vto. 15/08/2020 (f)	950	992	0,01
2,750% vto. 15/02/2019 (f)	396	417	0,01
3,125% vto. 31/10/2016 (g)	750	784	0,01
		707.853	9,30
Total Estados Unidos		2.492.231	32,75

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	35.868.910	358.904	4,72
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 8.925.017**	**117,28**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Largo	03/2015	469	$ 574	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Largo	03/2015	125	30	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	2.199	434	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	3.292	8.498	0,11
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	146	(718)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Euro-OAT	Largo	03/2015	339	859	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	18	(92)	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	719	136	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	532	2.091	0,03
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	03/2015	71	(531)	(0,01)
				$ 11.281	0,15

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	1.140	$ 1.936	$ 4.897	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	1.140	$ (1.308)	$ (3.711)	(0,05)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	1.140	(675)	(2.179)	(0,03)
				$ (1.983)	$ (5.890)	(0,08)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 10.288**	**0,13**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-22	(1,000%)	20/06/2019	$ 29.200	$ 16	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	$ 81.800	$ 150	0,00
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	84.200	157	0,00
				$ 307	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	25/09/2017	$ 1.281.000	$ 613	0,01
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	20/06/2023	341.500	22.958	0,30
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,500%	19/06/2024	50.000	3.916	0,05
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	41.500	269	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2034	70.800	4.062	0,05
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	42.600	4.028	0,05
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 193.800	3.547	0,05
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/03/2023	21.100	(1.866)	(0,02)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 34.900	450	0,01
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	270.500	(38.287)	(0,50)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/12/2016	£ 241.200	(2.856)	(0,04)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	787.000	(16.224)	(0,21)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	31.400	(545)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	17/12/2019	86.000	(5.102)	(0,07)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	124.900	6.298	0,08
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	15.600	(3.392)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	JPY 97.170.000	(3.523)	(0,05)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	3.000	2	0,00

Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 24.450	$ 70	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	17/06/2025	22.300	57	0,00
A pagar	IBMEXID	4,300%	01/09/2016	MXN 9.902.200	87	0,00
A pagar	IBMEXID	4,310%	06/09/2016	115.100	8	0,00
A pagar	IBMEXID	5,010%	10/10/2019	1.127.800	(320)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	98.200	(43)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	327.600	(60)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,620%	09/11/2021	239.000	(127)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	49.500	(39)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	196.500	(28)	0,00
					$ (26.047)	(0,34)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (25.724)**	**(0,34)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 70.100	$ 1.321	$ 3.515	0,05
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	114,000	03/02/2015	66.900	1.315	3.354	0,04
					$ 2.636	$ 6.869	0,09

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	26/11/2015	€ 141.100	$ 2.315	$ 3.965	0,05
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 66.000	5.323	652	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	34.900	2.888	345	0,01
							$ 10.526	$ 4.962	0,07

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 11.600	$ (23)	$ (14)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	11.600	(20)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Venta	0,500%	18/03/2015	52.000	(37)	(37)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Compra	0,950%	18/03/2015	52.000	(62)	(59)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	20.200	(35)	(24)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	13.000	(25)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	7.200	(17)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	9.800	(12)	(12)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	9.800	(27)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	11.300	(28)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	9.300	(23)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	9.600	(14)	(11)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	9.600	(27)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	11.600	(10)	(11)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	11.600	(23)	(11)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	6.400	(11)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	6.400	(10)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	31.700	(38)	(30)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	31.700	(58)	(30)	0,00
						$ (500)	$ (252)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	BRL 2,600	11/03/2015	$ 28.300	$ (507)	$ (1.343)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	15.400	(454)	(902)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	42.600	(1.065)	(2.056)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,710	02/06/2015	21.900	(664)	(1.036)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	2,650	08/06/2015	13.500	(402)	(822)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	39.900	(898)	(1.732)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	27.400	(764)	(1.750)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	45.100	(1.232)	(2.936)	(0,04)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	3,150	21/06/2016	56.000	(1.921)	(3.647)	(0,05)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 116,000	03/02/2015	70.100	(846)	(2.477)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	116,000	03/02/2015	66.900	(837)	(2.364)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	118,000	03/02/2015	70.100	(539)	(1.583)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	118,000	03/02/2015	66.900	(531)	(1.511)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN 15,450	17/03/2015	$ 33.200	$ (324)	$ (250)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	15,450	17/03/2015	39.300	(399)	(296)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	29.500	(703)	(63)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	33.500	(755)	(72)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	78.506	(1.986)	(169)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	93,000	21/04/2016	18.400	(442)	(65)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	34.100	(1.026)	(145)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	41.600	(973)	(149)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	74.900	(1.353)	(435)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	117.500	(2.588)	(825)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	96,000	08/09/2016	33.400	(791)	(258)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	97,000	08/09/2016	71.900	(1.604)	(612)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	56.400	(3.115)	(791)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	33.900	(1.655)	(482)	(0,01)
					$ (28.374)	$ (28.771)	(0,38)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,564%	26/11/2015	€ 56.500	$ (2.318)	$ (4.559)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	£ 61.600	(415)	(978)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	61.600	(376)	(2)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 279.000	(5.301)	(1.910)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	146.600	(2.763)	(1.003)	(0,01)
							$ (11.173)	$ (8.452)	(0,11)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	$ 217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	$ 10.700	$ (138)	$ (3)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Agrium, Inc.	(1,250%)	20/03/2019	BOA	$ 4.000	$ (116)	$ 0	$ (116)	0,00
Burlington Northern Santa Fe LLC	(0,510%)	20/03/2018	RYL	149	(2)	(1)	(1)	0,00
Cleveland Electric Illuminating Co.	(0,940%)	20/06/2017	RYL	74	(1)	(2)	1	0,00
Health Care REIT, Inc.	(2,930%)	20/06/2015	BRC	2.230	(32)	0	(32)	0,00
Marsh & McLennan Cos., Inc.	(1,000%)	20/09/2015	BOA	80	(1)	(3)	2	0,00
Rio Tinto Alcan, Inc.	(1,000%)	20/06/2015	BRC	54	0	(2)	2	0,00
Whirlpool Corp.	(0,460%)	20/06/2015	JPM	3.700	(8)	0	(8)	0,00
					$ (160)	$ (8)	$ (152)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	BOA	$ 8.000	$ (303)	$ (228)	$ (75)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	11.700	(315)	(500)	185	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	DUB	16.500	(624)	(485)	(139)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	GST	1.200	(39)	(22)	(17)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	13.000	(350)	(617)	267	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	20.900	(563)	(929)	366	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	5.900	(224)	(168)	(56)	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/06/2019	JPM	1.600	286	312	(26)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 8.100	(848)	(349)	(499)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	14.200	(2.294)	(1.089)	(1.205)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 6.100	(897)	(838)	(59)	(0,01)
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	BOA	JPY 130.000	(7)	(153)	146	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	BRC	20.000	(1)	(20)	19	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	CBK	61.000	(4)	(74)	70	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	GST	200.000	(11)	(202)	191	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	BRC	€ 13.900	(687)	(219)	(468)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	GST	9.600	(475)	(98)	(377)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	MYC	9.300	(460)	(178)	(282)	(0,01)
Tesco PLC	1,000%	20/12/2019	SOG	7.600	(376)	(169)	(207)	(0,01)
Whirlpool Corp.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 7.800	189	42	147	0,00
					$ (8.003)	$ (5.984)	$ (2.019)	(0,11)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BOA	€ 700	$ 867	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BPS	231.500	304.694	(16.219)	(16.896)	677	(0,21)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	CBK	8.500	10.472	25	0	25	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	DUB	322.700	399.874	942	0	942	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,230% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2017	FBF	CHF 60.500	62.403	109	0	109	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	GLM	€ 175.100	216.774	511	0	511	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a JPY-LIBOR a 3 meses menos el 0,483% en base al importe nocional de la divisa recibida	10/02/2016	JPM	JPY 13.850.000	168.902	53.760	(41)	53.801	0,70
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,210% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/12/2016	UAG	CHF 39.660	41.107	(1.112)	1.286	(2.398)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,225% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/12/2016	UAG	60.195	62.391	(1.708)	2.000	(3.708)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,230% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/12/2016	UAG	37.620	38.993	(1.071)	1.131	(2.202)	(0,01)
						$ 35.239	$ (12.520)	$ 47.759	0,46

(1) En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,000%	04/01/2021	BOA	BRL 404.100	$ 4.829	$ (42)	$ 4.871	0,06
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,000%	04/01/2021	UAG	99.500	1.189	87	1.102	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	BPS	265.700	1.503	(1.650)	3.153	0,02
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	113.600	642	(283)	925	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	BPS	82.500	(322)	18	(340)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	184.500	(719)	224	(943)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	UAG	25.300	(98)	24	(122)	0,00
A pagar	IBMEXID	4,620%	23/09/2016	FBF	MXN 1.499.700	147	0	147	0,00
A pagar	IBMEXID	5,010%	10/10/2019	UAG	279.600	(253)	(156)	(97)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	126.000	(60)	47	(107)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	HUS	59.000	366	288	78	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	SOG	91.300	566	431	135	0,01
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	BOA	11.700	4	(3)	7	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	DUB	31.050	12	(25)	37	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	HUS	29.700	11	(9)	20	0,00
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	BRC	7.500	17	0	17	0,00
						$ 7.834	$ (1.049)	$ 8.883	0,10

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	363.427	$	309.577	BOA	$ 12.166	$ 0	$ 12.166	0,16
01/2015	$	295.226	AUD	361.060	CBK	247	0	247	0,00
01/2015		2.701		3.224	GLM	0	(63)	(63)	0,00
01/2015		23.010		27.877	HUS	0	(197)	(197)	0,00
01/2015	AUD	40.889	$	34.172	HUS	711	0	711	0,01
01/2015	$	1.121	AUD	1.322	JPM	0	(39)	(39)	0,00
01/2015		8.899		10.833	UAG	0	(34)	(34)	0,00
01/2015	BRL	160.347	$	60.367	BOA	45	0	45	0,00
01/2015	$	60.100	BRL	160.347	BOA	222	0	222	0,00
01/2015		61.566		160.539	BPS	0	(1.172)	(1.172)	(0,02)
01/2015	BRL	160.539	$	60.966	BPS	572	0	572	0,01
01/2015		372.989		156.655	CBK	16.339	0	16.339	0,21
01/2015	$	141.194	BRL	372.989	CBK	0	(878)	(878)	(0,01)
01/2015		73.186		194.396	DUB	0	(55)	(55)	0,00
01/2015	BRL	194.396	$	74.246	DUB	1.115	0	1.115	0,01
01/2015	$	57.804	BRL	153.538	FBF	0	(44)	(44)	0,00
01/2015	BRL	153.538	$	65.055	FBF	7.295	0	7.295	0,10
01/2015	$	61.696	BRL	163.876	HUS	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	BRL	163.876	$	67.790	HUS	6.141	0	6.141	0,08
01/2015		569.429		228.186	JPM	13.969	0	13.969	0,18
01/2015	$	216.618	BRL	569.429	JPM	387	(2.788)	(2.401)	(0,03)
01/2015	BRL	768.446	$	309.372	MSB	20.287	0	20.287	0,27
01/2015	$	291.449	BRL	768.446	MSB	679	(3.043)	(2.364)	(0,03)
01/2015		147.103		395.044	NGF	1.511	0	1.511	0,02
01/2015	BRL	395.044	$	148.143	NGF	97	(567)	(470)	(0,01)
01/2015	$	46.292	BRL	122.960	UAG	0	(35)	(35)	0,00
01/2015	BRL	122.960	$	48.822	UAG	2.990	(425)	2.565	0,03
01/2015	$	2.672	CAD	3.050	BPS	0	(38)	(38)	0,00
01/2015		1.574		1.828	GLM	4	0	4	0,00
01/2015		1.720		1.957	HUS	0	(30)	(30)	0,00
01/2015	CAD	252.052	$	220.865	HUS	3.250	0	3.250	0,04
01/2015	$	47.254	CAD	55.000	JPM	231	0	231	0,00
01/2015	CAD	437	$	377	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	$	164.144	CAD	190.654	MSB	461	0	461	0,01
01/2015	DKK	216.480	$	36.895	BRC	1.716	0	1.716	0,02
01/2015	$	36.627	DKK	218.395	MSB	0	(1.137)	(1.137)	(0,01)
01/2015		106.776	€	86.041	BOA	0	(2.662)	(2.662)	(0,03)
01/2015	€	14.265	$	17.684	BOA	422	0	422	0,01
01/2015		15		18	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	6	€	5	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	103.141	$	128.652	BPS	3.847	0	3.847	0,05
01/2015	$	1.848.567	€	1.516.711	BPS	0	(13.271)	(13.271)	(0,17)
01/2015	€	0	$	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		264		321	BRC	2	0	2	0,00
01/2015		1.664.399		2.077.443	CBK	63.437	0	63.437	0,83
01/2015	$	98.868	€	79.489	CBK	0	(2.682)	(2.682)	(0,04)
01/2015	€	154.088	$	192.862	DUB	6.407	0	6.407	0,08
01/2015	$	6.805	€	5.581	DUB	0	(52)	(52)	0,00
01/2015		69.344		56.334	GLM	0	(1.177)	(1.177)	(0,02)
01/2015	€	1.025	$	1.263	GLM	23	0	23	0,00
01/2015	$	207.613	€	168.592	JPM	0	(3.608)	(3.608)	(0,05)
01/2015		309.618		253.114	MSB	0	(3.338)	(3.338)	(0,04)
01/2015	€	229.445	$	286.608	UAG	8.968	0	8.968	0,12
01/2015	$	26.986	£	17.214	BOA	0	(146)	(146)	0,00
01/2015		4.726		3.016	BPS	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	£	10.748	$	16.938	BPS	179	0	179	0,00
01/2015	$	23.079	£	14.730	DUB	0	(112)	(112)	0,00
01/2015	£	46.480	$	72.901	FBF	426	0	426	0,01
01/2015		185.922		291.556	GLM	1.658	0	1.658	0,02
01/2015	$	9.691	£	6.186	GLM	0	(45)	(45)	0,00
01/2015	£	96.166	$	150.906	HUS	958	0	958	0,01
01/2015	$	2.905	£	1.850	HUS	0	(20)	(20)	0,00
01/2015		3.911		2.500	JPM	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	£	6.296	$	9.874	MSB	57	0	57	0,00
01/2015	$	288.699	£	184.677	MSB	0	(742)	(742)	(0,01)
01/2015	£	36.979	$	57.957	SOG	298	0	298	0,00
01/2015	$	238.018	£	152.418	UAG	0	(359)	(359)	0,00
01/2015	ILS	64.977	$	17.338	BOA	641	0	641	0,01
01/2015	$	60.037	ILS	232.750	BPS	0	(226)	(226)	0,00
01/2015		5.810		22.070	BRC	0	(139)	(139)	0,00
01/2015		29.050		110.089	DUB	0	(760)	(760)	(0,01)
01/2015	ILS	64.572	$	17.230	GLM	636	0	636	0,01
01/2015		252.232		66.393	JPM	1.575	0	1.575	0,02
01/2015	$	4.360	ILS	16.564	JPM	0	(104)	(104)	0,00
01/2015	INR	201.242	$	3.238	JPM	62	0	62	0,00
01/2015	JPY	40.247.495		339.597	BOA	3.908	0	3.908	0,05
01/2015		15.955.800		134.804	GLM	1.723	0	1.723	0,02
01/2015	$	3.033	JPY	362.706	GLM	0	(8)	(8)	0,00
01/2015		25.058		2.965.100	HUS	0	(327)	(327)	0,00
01/2015	JPY	24.359.100	$	204.278	JPM	1.807	(699)	1.108	0,01
01/2015		9.328.200		80.195	MSB	2.392	0	2.392	0,03
01/2015	$	72.393	NZD	93.188	BOA	443	0	443	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NZD	3.023	$	2.353	MSB	$ 0	$ (10)	$ (10)	0,00
01/2015		90.165		70.230	RBC	0	(243)	(243)	0,00
01/2015	$	24.473	PLN	82.845	BOA	0	(1.177)	(1.177)	(0,02)
01/2015	PLN	107.521	$	31.705	BOA	1.470	0	1.470	0,02
01/2015		113.363		33.402	BRC	1.525	0	1.525	0,02
01/2015		30.082		8.830	CBK	372	0	372	0,01
01/2015		85.771		25.532	GLM	1.414	0	1.414	0,02
01/2015		6.430		1.893	HUS	85	0	85	0,00
01/2015	$	129	PLN	450	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	PLN	107.521	$	31.621	JPM	1.387	0	1.387	0,02
01/2015		325.785		97.021	SOG	5.412	0	5.412	0,07
01/2015	$	111	RUB	6.068	HUS	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	SEK	376.015	$	50.624	BOA	2.590	0	2.590	0,03
01/2015	SGD	143.754		110.973	CBK	2.561	0	2.561	0,03
01/2015	$	73.492	SGD	96.433	HUS	0	(767)	(767)	(0,01)
01/2015		36.848		48.392	UAG	0	(353)	(353)	0,00
01/2015		2.146	TRY	4.928	DUB	0	(51)	(51)	0,00
01/2015	ZAR	142.062	$	12.559	BOA	329	0	329	0,00
01/2015		42.535		3.733	CBK	71	0	71	0,00
01/2015		28.475		2.496	GLM	45	0	45	0,00
02/2015	AUD	361.060		294.601	CBK	0	(239)	(239)	0,00
02/2015	$	14.316	BRL	37.864	DUB	0	(179)	(179)	0,00
02/2015	BRL	77.824	$	29.010	DUB	0	(45)	(45)	0,00
02/2015		22.247		8.289	HUS	0	(17)	(17)	0,00
02/2015	$	12.941	BRL	33.226	MSB	0	(537)	(537)	(0,01)
02/2015	BRL	93.072	$	34.732	MSB	0	(16)	(16)	0,00
02/2015		395.044		145.762	NGF	0	(1.727)	(1.727)	(0,02)
02/2015	CAD	190.654		164.040	MSB	0	(460)	(460)	(0,01)
02/2015	CHF	314		317	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	CNY	2.991		485	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		302.704		49.013	UAG	0	(122)	(122)	0,00
02/2015	€	1.516.711		1.849.154	BPS	13.271	0	13.271	0,17
02/2015		5.581		6.807	DUB	52	0	52	0,00
02/2015		1.150		1.399	HUS	6	0	6	0,00
02/2015	$	3.650	€	3.000	HUS	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	€	65.940	$	80.419	JPM	603	0	603	0,01
02/2015		101.114		123.313	MSB	921	0	921	0,01
02/2015	$	1.770	£	1.138	GLM	4	0	4	0,00
02/2015	£	868	$	1.350	HUS	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		184.677		288.630	MSB	739	0	739	0,01
02/2015		149.474		233.367	UAG	353	0	353	0,00
02/2015	HKD	19.884		2.564	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	213	HKD	1.652	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		9.360	INR	585.842	BOA	0	(173)	(173)	0,00
02/2015		11.000		686.950	BPS	0	(228)	(228)	0,00
02/2015		4.500		281.678	BRC	0	(83)	(83)	0,00
02/2015	INR	1.848.643	$	29.358	DUB	369	0	369	0,01
02/2015		1.618.737		25.731	FBF	347	0	347	0,00
02/2015	$	10.900	INR	682.449	GLM	0	(198)	(198)	0,00
02/2015		2.810		175.962	HUS	0	(51)	(51)	0,00
02/2015	INR	55.812	$	895	JPM	20	0	20	0,00
02/2015	$	108.952	INR	6.853.078	SCX	0	(1.488)	(1.488)	(0,02)
02/2015		26.064		1.640.107	SOG	0	(346)	(346)	0,00
02/2015	JPY	86.562.789	$	719.223	UAG	0	(2.947)	(2.947)	(0,04)
02/2015	$	2.800	KRW	3.099.376	HUS	31	0	31	0,00
02/2015	KRW	944.985	$	892	JPM	29	0	29	0,00
02/2015	$	43.004	MXN	581.290	BOA	0	(3.643)	(3.643)	(0,05)
02/2015	MXN	1.670.580	$	114.018	BPS	1.048	0	1.048	0,01
02/2015	$	18.891	MXN	249.560	BPS	0	(1.993)	(1.993)	(0,03)
02/2015	MXN	2.041.323	$	150.482	BPS	12.260	0	12.260	0,16
02/2015	$	63.448	MXN	864.159	BRC	0	(4.934)	(4.934)	(0,06)
02/2015	MXN	305.058	$	22.484	BRC	1.828	0	1.828	0,02
02/2015	$	60.603	MXN	870.240	CBK	0	(1.677)	(1.677)	(0,02)
02/2015	MXN	13.018	$	954	GLM	73	0	73	0,00
02/2015	$	19.711	MXN	266.885	GLM	0	(1.640)	(1.640)	(0,02)
02/2015	MXN	1.193.034	$	90.289	HUS	9.577	0	9.577	0,13
02/2015	$	46.734	MXN	640.441	HUS	0	(3.368)	(3.368)	(0,04)
02/2015		12.119		174.803	JPM	0	(283)	(283)	0,00
02/2015	MXN	50.313	$	3.491	JPM	85	0	85	0,00
02/2015		1.075.449		76.068	SCX	3.247	0	3.247	0,04
02/2015	$	1.045	MXN	15.393	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	MYR	185.266	$	56.563	BOA	3.914	0	3.914	0,05
02/2015		32.803		9.960	BPS	638	0	638	0,01
02/2015		32.803		9.960	BRC	638	0	638	0,01
02/2015		83.011		25.285	CBK	1.695	0	1.695	0,02
02/2015		117.347		35.604	GLM	2.256	0	2.256	0,03
02/2015		34.776		10.558	JPM	675	0	675	0,01
02/2015		249.878		74.258	UAG	3.247	0	3.247	0,04
02/2015	$	225.606	MYR	743.146	UAG	0	(14.418)	(14.418)	(0,19)
02/2015	NZD	89.151	$	69.085	BOA	0	(370)	(370)	0,00
02/2015		413		322	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	TWD	54.113		1.780	BRC	69	0	69	0,00
03/2015	CHF	137.475		142.626	UAG	4.093	0	4.093	0,05

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
03/2015	MXN	1.061.619	$	74.766	BOA	$ 3.070	$ 0	$ 3.070	0,04
03/2015		1.061.619		74.701	SOG	3.006	0	3.006	0,04
04/2015	BRL	57.280		23.668	BRC	2.635	0	2.635	0,03
04/2015		20.106		8.291	JPM	909	0	909	0,01
04/2015	MXN	24.971		1.724	HUS	39	0	39	0,00
05/2015		1.497.409		101.496	CBK	733	0	733	0,01
07/2015	BRL	402.607		143.251	JPM	0	(775)	(775)	(0,01)
07/2015		393.927		143.387	MSB	2.466	0	2.466	0,03
09/2015	$	5.170	CNY	31.744	BOA	0	(122)	(122)	0,00
09/2015		9.201		56.121	BRC	0	(276)	(276)	0,00
09/2015		31.201		188.837	CBK	0	(1.173)	(1.173)	(0,02)
09/2015		3.701		22.365	JPM	0	(144)	(144)	0,00
09/2015		4.970		30.578	MSC	0	(107)	(107)	0,00
07/2017	BRL	314.200	$	108.266	BOA	14.084	0	14.084	0,19
07/2017		100.000		34.340	BPS	4.365	0	4.365	0,06
						$ 300.962	$ (87.523)	$ 213.439	2,81

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 222.702**	**2,93**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (j)			
2,500% vto. 01/01/2043	$ (1.000)	$ (977)	(0,01)
3,500% vto. 01/02/2045	(31.000)	(32.234)	(0,42)
4,000% vto. 25/01/2045	(76.000)	(81.117)	(1,07)
4,000% vto. 01/02/2045	(91.000)	(96.878)	(1,27)
4,000% vto. 01/03/2045	(12.000)	(12.741)	(0,17)
4,500% vto. 15/01/2045	(490.000)	(531.956)	(6,99)
		(755.903)	(9,93)
Total valores vendidos en corto		**$ (755.903)**	**(9,93)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Credit Suisse AG			
0,553% vto. 24/08/2015	$ 13.100	$ 13.104	0,17
Intesa Sanpaolo SpA			
1,610% vto. 11/04/2016	52.400	52.508	0,69
Itau Unibanco S.A.			
1,203% vto. 26/06/2015	17.000	17.001	0,23
Total certificados de depósito		**$ 82.613**	**1,09**
Total de inversiones		**$ 8.458.993**	**111,16**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 247	$ 247	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 1.140	1.777	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 1.415	1.158	0,02
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 519	406	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 321.539	2.682	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$ 214	214	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	DKK 439	71	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€ 14	16	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK 69	9	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 4.461	37	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 6	10	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD 15	13	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK 33	4	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 7	6	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 13	11	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR 5	0	0,00
Citibank N.A.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 57	69	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 393	393	0,01
Credit Suisse AG			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 3	3	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 549	549	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	565	$ 684	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	171	171	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	2	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	7.864	66	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.858	2.897	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	331	331	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	42	4	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	6	6	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	107	129	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	260	35	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2.496	3.020	0,04
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	410.985	3.428	0,05
0,030% vto. 02/01/2015	$	99	99	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1.930	2.335	0,03
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	1.840	235	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	224	224	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	813	702	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1.036	848	0,01
Total depósitos a un día			**$ 22.890**	**0,30**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (872.181)**	**(11,46)**
Activo Neto			**$ 7.609.702**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(b) Valores con un valor total de mercado de $749.327 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(c) El Fondo Global Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(d) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(e) Título en situación de impago.

(f) Valores con un valor total de mercado de $48.520 y posiciones de liquidez por importe de $2.846 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Valores con un valor total de mercado de $14.619 y posiciones de liquidez por importe de $1.468 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(h) Valores con un valor total de mercado de $117.081 y posiciones de liquidez con un valor de $2.204 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(a) Posiciones de liquidez con un valor de $41.269 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(j) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(k) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Ally Financial, Inc.	2,750%	30/01/2017	02/12/2013	$ 14.676	$ 14.691	0,19
Greensill Capital SCF 1 S.A.	5,783%	04/03/2015	03/09/2014	4.358	4.358	0,06
				$ 19.034	$ 19.049	0,25

(l) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 454.909	$ 8.438.786	$ 31.322	$ 8.925.017
Depósitos en entidades de crédito	0	82.613	0	82.613
Instrumentos financieros derivados[4]	10.288	196.978	0	207.266
Ventas en corto	0	(755.903)	0	(755.903)
Totales	**$ 465.197**	**$ 7.962.474**	**$ 31.322**	**$ 8.458.993**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31.12.14	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.566	$ 21.891	$ (934)	$ (6)	$ 102	$ (444)	$ 5.147	$ 31.322	$ 622
Instrumentos financieros derivados[4]	(22)	0	5	0	117	(103)	3	0	0
Totales	**$ 5.544**	**$ 21.891**	**$ (929)**	**$ (6)**	**$ 219**	**$ (547)**	**$ 5.150**	**$ 31.322**	**$ 622**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 301.546	$ 8.408.299	$ 5.566	$ 8.715.411
Instrumentos financieros derivados[4]	10.255	(15.056)	(22)	(4.823)
Ventas en corto	0	(21.486)	0	(21.486)
Totales	**$ 311.801**	**$ 8.371.757**	**$ 5.544**	**$ 8.689.102**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas [5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31 de diciembre de 2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 51.972	$ 5.651	$ (14.918)	$ (146)	$ 77	$ 1.887	$ (38.957)	$ 5.566	$ 122
Instrumentos financieros derivados[4]	(51)	0	0	0	0	29	0	(22)	29
Totales	**$ 51.921**	**$ 5.651**	**$ (14.918)**	**$ (146)**	**$ 77**	**$ 1.916**	**$ (38.957)**	**$ 5.544**	**$ 151**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(m) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase Investor CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	1.815	CHF	1.775	BOA	$ 0	$ (28)	$ (28)	0,00
01/2015		2.679		2.596	BPS	0	(66)	(66)	0,00
01/2015	CHF	1.268	$	1.321	BPS	45	0	45	0,00
01/2015	$	6.379	CHF	6.154	BRC	0	(186)	(186)	0,00
01/2015		6.862		6.608	CBK	0	(211)	(211)	0,00
01/2015		236		231	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	CHF	15.786	$	16.090	JPM	203	0	203	0,00
01/2015		248		252	MSB	2	0	2	0,00
01/2015	$	39	CHF	38	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		210.023		203.722	BOA	0	(4.899)	(4.899)	(0,06)
02/2015	CHF	53	$	54	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	256	CHF	252	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		1.407		1.390	CBK	0	(7)	(7)	0,00
02/2015		28.193		27.078	FBF	0	(929)	(929)	(0,01)
02/2015		187.770		181.952	JPM	0	(4.567)	(4.567)	(0,06)
02/2015		212.426		204.464	MSB	0	(6.556)	(6.556)	(0,09)
02/2015		2.384		2.330	RBC	0	(38)	(38)	0,00
02/2015		74.478		72.081	UAG	0	(1.902)	(1.902)	(0,03)
						$ 250	$ (19.396)	$ (19.146)	(0,25)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Currency Exposure), la Clase Institutional USD (Currency Exposure), la Clase Investor USD (Currency Exposure), la Clase E USD (Currency Exposure), la Clase R USD (Currency Exposure) y la Clase Z USD (Currency Exposure) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	9.302	AUD	10.875	HUS	$ 0	$ (403)	$ (403)	(0,01)
01/2015	AUD	10.875	$	8.905	MSB	5	0	5	0,00
01/2015	$	5.562	CAD	6.269	CBK	0	(149)	(149)	0,00
01/2015		5.561		6.269	HUS	0	(148)	(148)	0,00
01/2015	CAD	18.806	$	16.198	JPM	17	(55)	(38)	0,00
01/2015	$	5.560	CAD	6.268	RBC	0	(148)	(148)	0,00
01/2015		908	CZK	19.817	BRC	0	(43)	(43)	0,00
01/2015	DKK	13.996	$	2.294	BOA	19	0	19	0,00
01/2015	$	782	DKK	4.665	BPS	0	(24)	(24)	0,00
01/2015		782		4.665	FBF	0	(24)	(24)	0,00
01/2015		783		4.666	RBC	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	€	119.369	$	146.298	CBK	1.856	0	1.856	0,02
01/2015	$	156.792	€	126.442	JPM	0	(3.791)	(3.791)	(0,05)
01/2015	€	7.073	$	8.704	JPM	145	0	145	0,00
01/2015	£	22.140		34.597	BOA	75	0	75	0,00
01/2015	$	36.854	£	23.477	FBF	0	(247)	(247)	0,00
01/2015	£	1.337	$	2.099	JPM	14	0	14	0,00
01/2015	$	459	HUF	111.777	FBF	0	(31)	(31)	0,00
01/2015		842	ILS	3.266	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	JPY	10.029.438	$	83.630	BOA	0	(22)	(22)	0,00
01/2015	$	89.877	JPY	10.635.679	FBF	0	(1.169)	(1.169)	(0,02)
01/2015	JPY	606.241	$	5.063	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	NOK	9.751		1.305	CBK	5	0	5	0,00
01/2015	$	476	NOK	3.250	GLM	0	(43)	(43)	0,00
01/2015		477		3.251	HUS	0	(43)	(43)	0,00
01/2015		476		3.250	UAG	0	(43)	(43)	0,00
01/2015		1.308	NZD	1.660	FBF	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	NZD	1.660	$	1.291	UAG	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	$	2.309	PLN	7.753	SOG	0	(129)	(129)	0,00
01/2015		1.237	SEK	9.167	CBK	0	(66)	(66)	0,00
01/2015	SEK	27.501	$	3.505	CBK	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	$	1.237	SEK	9.167	DUB	0	(66)	(66)	0,00
01/2015		1.237		9.167	UAG	0	(66)	(66)	0,00
01/2015		1.162	SGD	1.496	BRC	0	(33)	(33)	0,00
01/2015		1.423	ZAR	15.929	DUB	0	(52)	(52)	0,00
02/2015		8.886	AUD	10.875	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		15.248	CAD	17.736	JPM	55	0	55	0,00
02/2015		5.885	CHF	5.696	JPM	0	(150)	(150)	0,00
02/2015		2.295	DKK	13.996	BOA	0	(20)	(20)	0,00
02/2015		146.339	€	119.369	CBK	0	(1.851)	(1.851)	(0,03)
02/2015		34.588	£	22.140	BOA	0	(74)	(74)	0,00
02/2015		83.648	JPY	10.029.438	BOA	25	0	25	0,00
02/2015		8.365	KRW	8.862.499	JPM	0	(269)	(269)	0,00
02/2015		2.664	MXN	37.680	RBC	0	(113)	(113)	0,00
02/2015		1.641	MYR	5.435	UAG	0	(96)	(96)	0,00
02/2015		1.304	NOK	9.751	CBK	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		1.287	NZD	1.660	UAG	6	0	6	0,00
02/2015		3.505	SEK	27.501	CBK	8	0	8	0,00
02/2015		1.589	TWD	48.252	JPM	0	(63)	(63)	0,00
						$ 2.236	$ (9.492)	$ (7.256)	(0,09)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	1	€	1	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		48.421		39.428	BOA	0	(712)	(712)	(0,01)
01/2015	€	2.877	$	3.594	BPS	113	0	113	0,00
01/2015	$	3.529	€	2.844	BPS	0	(88)	(88)	0,00
01/2015	€	699	$	867	BRC	20	0	20	0,00
01/2015	$	40.639	€	32.667	BRC	0	(1.111)	(1.111)	(0,01)
01/2015		13.676		10.968	CBK	0	(404)	(404)	(0,01)
01/2015	€	404.693	$	495.991	CBK	6.293	0	6.293	0,08
01/2015		415.970		506.818	DUB	3.473	0	3.473	0,05
01/2015		2		2	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		415.970		506.818	GLM	3.473	0	3.473	0,05
01/2015	$	482.695	€	389.216	JPM	0	(11.723)	(11.723)	(0,15)
01/2015	€	792	$	976	JPM	18	0	18	0,00
01/2015		68.781		83.892	MSB	664	0	664	0,01
01/2015	$	485.435	€	390.615	MSB	0	(12.771)	(12.771)	(0,17)
01/2015		3.130		2.546	RBC	0	(49)	(49)	0,00
01/2015		48.015		38.470	SOG	0	(1.465)	(1.465)	(0,02)
01/2015		500.596		403.030	UAG	0	(12.909)	(12.909)	(0,17)
02/2015		1.202		991	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	297	$	359	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.261	€	1.035	BRC	0	(8)	(8)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 496.888	€ 405.320	CBK	$ 0	$ (6.274)	$ (6.274)	(0,08)
02/2015	506.968	415.970	DUB	0	(3.462)	(3.462)	(0,05)
02/2015	506.968	415.970	GLM	0	(3.462)	(3.462)	(0,05)
02/2015	24	20	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	€ 818	$ 996	JPM	6	0	6	0,00
02/2015	$ 83.917	€ 68.781	MSB	0	(662)	(662)	(0,01)
				$ 14.060	$ (55.102)	$ (41.042)	(0,54)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged), la Clase Administrative GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged), la Clase R GBP (Hedged) y la Clase S GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 63.672	$ 99.496	BOA	$ 216	$ 0	$ 216	0,00
01/2015	$ 946	£ 602	BOA	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	£ 2.801	$ 4.394	BPS	25	0	25	0,00
01/2015	$ 791	£ 504	BPS	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	1.858	1.183	BRC	0	(14)	(14)	0,00
01/2015	£ 2.662	$ 4.166	BRC	16	0	16	0,00
01/2015	$ 33.106	£ 21.084	CBK	0	(230)	(230)	0,00
01/2015	101.569	64.608	DUB	0	(829)	(829)	(0,01)
01/2015	£ 63.646	$ 98.874	DUB	0	(366)	(366)	0,00
01/2015	$ 101.225	£ 64.483	FBF	0	(679)	(679)	(0,01)
01/2015	£ 20.307	$ 31.598	HUS	0	(66)	(66)	0,00
01/2015	$ 5	£ 3	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	£ 63.749	$ 98.842	MSB	0	(558)	(558)	(0,01)
01/2015	$ 101.249	£ 64.483	RBC	0	(703)	(703)	(0,01)
01/2015	£ 115	$ 180	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$ 99.463	£ 63.667	BOA	0	(214)	(214)	0,00
02/2015	£ 180	$ 280	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 693	£ 445	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	£ 179	$ 279	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 98.854	£ 63.646	DUB	363	0	363	0,00
02/2015	31.591	20.307	HUS	65	0	65	0,00
02/2015	£ 16	$ 25	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 98.819	£ 63.749	MSB	559	0	559	0,01
				$ 1.245	$ (3.671)	$ (2.426)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	ILS 3.225	$ 827	BPS	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
01/2015	$ 708	ILS 2.743	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	49	189	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	ILS 20	$ 5	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 11	ILS 41	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	ILS 2.590	$ 664	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 707	ILS 2.743	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	555	2.161	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	ILS 2.590	$ 664	HUS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 6	ILS 24	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	707	2.743	UAG	0	(2)	(2)	0,00
				$ 0	$ (14)	$ (14)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) y la Clase Investor NOK (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NOK 27.161	$ 3.825	BOA	$ 202	$ 0	$ 202	0,00
01/2015	$ 640	NOK 4.455	BOA	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	2	13	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	NOK 446.968	$ 60.157	BPS	542	0	542	0,01
01/2015	4.012	572	BRC	37	0	37	0,00
01/2015	$ 2.754	NOK 20.443	BRC	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	2.689	18.861	CBK	0	(173)	(173)	0,00
01/2015	NOK 446.479	$ 59.770	CBK	219	0	219	0,00
01/2015	$ 71.830	NOK 489.951	GLM	0	(6.482)	(6.482)	(0,09)
01/2015	71.856	489.950	HUS	0	(6.508)	(6.508)	(0,09)
01/2015	1	6	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	NOK 216.725	$ 29.169	JPM	263	0	263	0,00
01/2015	$ 71.824	NOK 489.951	UAG	0	(6.476)	(6.476)	(0,08)
01/2015	NOK 372.284	$ 49.978	UAG	324	0	324	0,00
02/2015	$ 464	NOK 3.477	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	NOK 6	$ 1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 60.078	NOK 446.738	BPS	0	(543)	(543)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	60.341	NOK	451.077	CBK	$ 0	$ (228)	$ (228)	0,00
02/2015		29.145		216.725	JPM	0	(263)	(263)	0,00
02/2015	NOK	2	$	0	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	49.936	NOK	372.282	UAG	0	(324)	(324)	0,00
						$ 1.587	$ (21.070)	$ (19.483)	(0,26)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NZD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NZD	45.077	$	34.881	AZD	$ 0	$ (351)	$ (351)	0,00
01/2015		174.023		135.238	BOA	0	(779)	(779)	(0,01)
01/2015	$	134.913	NZD	173.244	BOA	495	0	495	0,01
01/2015		264		339	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	NZD	163	$	127	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$	309	NZD	397	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	NZD	26	$	20	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	7.172	NZD	9.167	CBK	0	(7)	(7)	0,00
01/2015		134.883		172.837	GLM	206	0	206	0,00
01/2015		134.845		172.837	HUS	244	0	244	0,00
01/2015	NZD	102.718	$	79.735	HUS	0	(549)	(549)	(0,01)
01/2015		174.023		135.292	MSB	0	(725)	(725)	(0,01)
01/2015	$	108.087	NZD	138.899	MSB	477	0	477	0,01
01/2015		1.786		2.335	RBC	39	0	39	0,00
01/2015	NZD	174.023	$	135.160	SOG	0	(857)	(857)	(0,01)
02/2015	$	34.783	NZD	45.077	AZD	335	0	335	0,00
02/2015		134.854		174.023	BOA	723	0	723	0,01
02/2015	NZD	3.030	$	2.362	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	192	NZD	250	BRC	2	0	2	0,00
02/2015		2.293		2.930	CBK	0	(10)	(10)	0,00
02/2015		79.510		102.718	HUS	515	0	515	0,01
02/2015	NZD	118	$	91	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	134.908	NZD	174.023	MSB	669	0	669	0,01
02/2015		134.777		174.023	SOG	801	0	801	0,01
						$ 4.510	$ (3.280)	$ 1.230	0,02

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SEK	290.288	$	37.264	BPS	$ 182	$ 0	$ 182	0,00
01/2015		280.756		35.779	CBK	0	(86)	(86)	0,00
01/2015	$	42.655	SEK	316.160	CBK	0	(2.268)	(2.268)	(0,03)
01/2015		41.370		306.658	DUB	0	(2.197)	(2.197)	(0,03)
01/2015	SEK	53.093	$	6.858	DUB	76	0	76	0,00
01/2015	$	0	SEK	3	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		486		3.673	RBC	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	SEK	309.016	$	39.858	UAG	383	0	383	0,01
01/2015	$	41.365	SEK	306.658	UAG	0	(2.192)	(2.192)	(0,03)
02/2015		206		1.612	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		37.268		290.288	BPS	0	(182)	(182)	0,00
02/2015		35.961		282.143	CBK	86	(2)	84	0,00
02/2015		6.858		53.093	DUB	0	(75)	(75)	0,00
02/2015		39.862		309.016	UAG	0	(384)	(384)	(0,01)
						$ 727	$ (7.403)	$ (6.676)	(0,09)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	27.747	SGD	35.752	BRC	$ 0	$ (784)	$ (784)	(0,01)
01/2015		40.427		52.383	CBK	0	(923)	(923)	(0,01)
01/2015		25.999		33.172	HUS	0	(982)	(982)	(0,01)
01/2015		222		293	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		10.347		13.354	UAG	0	(276)	(276)	(0,01)
						$ 0	$ (2.966)	$ (2.966)	(0,04)

(n) Permutas financierascruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permutas financieras:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015		€ 37.569	$ 46.835	$ (1.354)	$ 0	$ (1.354)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016		37.569	46.835	(1.289)	0	(1.289)	(0,01)
						$ (2.643)	$ 0	$ (2.643)	(0,03)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(o) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	0,350%	11/12/2014	12/01/2015	$ 44.902	$ (44.911)	(0,59)
CFR	(2,500%)	29/09/2014	25/09/2016	£ 9.150	(14.175)	(0,19)
CFR	(2,500%)	08/10/2014	06/10/2016	1.620	(2.511)	(0,03)
CFR	(1,500%)	15/12/2014	12/12/2016	2.999	(4.673)	(0,06)
CFR	(1,500%)	19/12/2014	19/12/2016	240	(375)	(0,01)
CFR	(0,500%)	08/12/2014	08/12/2016	1.155	(1.800)	(0,02)
					$ (68.445)	(0,90)

(p) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,051%	16/10/2014	16/01/2015	€ 12.536	$ (15.192)	(0,20)
BPS	0,702%	13/11/2014	12/02/2015	£ 19.131	(29.976)	(0,39)
BRC	0,055%	13/11/2014	16/01/2015	€ 513	(622)	(0,01)
BRC	0,101%	22/12/2014	05/02/2015	153.568	(186.283)	(2,45)
BRC	0,253%	11/12/2014	05/02/2015	1.731	(2.100)	(0,03)
BRC	0,689%	03/12/2014	12/02/2015	£ 1.106	(1.732)	(0,02)
CDI	0,081%	10/11/2014	05/02/2015	€ 120.778	(146.758)	(1,93)
GSC	0,345%	11/12/2014	09/01/2015	$ 55.930	(55.973)	(0,73)
GSC	0,355%	11/12/2014	09/01/2015	54.820	(54.852)	(0,72)
GSC	0,375%	11/12/2014	09/01/2015	16.501	(16.515)	(0,22)
JML	0,310%	13/11/2014	12/02/2015	£ 12.462	(19.508)	(0,26)
JML	0,664%	13/11/2014	12/02/2015	100.604	(157.559)	(2,07)
MYI	0,061%	14/11/2014	16/01/2015	€ 80.050	(96.960)	(1,28)
UBS	0,355%	11/12/2014	09/01/2015	$ 45.084	(45.125)	(0,59)
					$ (829.155)	(10,90)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $1.721 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(q) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (16)	$ 0	$ (16)
BOA	29.656	(29.360)	296
BPS	1.861	(17.810)	(15.949)
BRC	(771)	850	79
CBK	68.811	(58.910)	9.901
DUB	3.654	(3.270)	384
FBF	4.670	(5.200)	(530)
GLM	(10.966)	8.980	(1.986)
GST	(4.577)	4.860	283
HUS	8.442	(10.340)	(1.898)
JPM	46.613	(49.830)	(3.217)
MSB	(1.004)	(3.410)	(4.414)
MSC	(403)	0	(403)
MYC	(1.247)	826	(421)
NGF	(686)	220	(466)
RBC	(1.297)	1.420	123
RYL	(3)	0	(3)
SCX	1.759	(1.290)	469
SOG	6.842	(6.530)	312
UAG	(29.058)	23.470	(5.588)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		552.575.080	$ 5.330.966
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	1.280.240	511.545
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021		1.206.200	474.126
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	283.400	473.395
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,400% vto. 20/09/2034	JPY	50.320.000	438.167
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	186.400	305.035
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023		195.100	298.405
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		173.200	279.138
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		191.400	274.346
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		182.100	243.134
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,700% vto. 20/09/2044	JPY	21.610.000	195.130
Bono internacional del Gobierno de Polonia 3,250% vto. 25/07/2025	PLN	600.600	189.315
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022	€	115.900	187.258
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	95.700	160.470
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018	€	106.700	157.797
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2017	BRL	414.200	133.836
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017		405.900	132.770
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	1.472.330	123.948
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	346.000	122.809
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 26/02/2015	MXN	16.796.000	114.852

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		537.474.205	$ 5.379.800
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	283.400	486.258
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	1.068.300	440.005
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018	€	234.800	345.936
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	856.240	322.641
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	134.200	213.925
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/02/2018		122.500	186.738
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		122.900	176.033
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023		112.600	167.302
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,700% vto. 20/09/2032	JPY	15.950.000	163.524
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	376.935	157.446
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	102.600	151.468
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda 5,000% vto. 15/03/2019	NZD	165.300	147.879
FMS Wertmanagement 0,000% vto. 16/06/2014	£	76.300	126.770
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,750% vto. 15/11/2043	$	109.400	124.834
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/05/2017	€	81.100	120.784
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	1.472.330	115.897
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	110.225	115.845
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	72.600	115.764
Bank Nederlandse Gemeenten 1,875% vto. 06/06/2019		81.600	110.664

(a) El Fondo Global Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.				
1,000% vto. 06/10/2015	$	300	$ 301	0,04
General Electric Capital Australia Funding Pty Ltd.				
4,500% vto. 30/01/2018	AUD	2.000	1.702	0,24
New South Wales Treasury Corp.				
2,750% vto. 20/11/2025 (a)		2.500	2.973	0,43
4,000% vto. 20/05/2026		1.500	1.314	0,19
6,000% vto. 01/03/2022		500	494	0,07
Puma Finance Pty Ltd.				
3,055% vto. 22/08/2037		320	262	0,04
Queensland Treasury Corp.				
4,250% vto. 21/07/2023		1.300	1.162	0,17
TORRENS Trust				
3,062% vto. 19/10/2038		287	234	0,03
Westpac Banking Corp.				
1,850% vto. 26/11/2018	$	1.600	1.602	0,23
			10.044	1,44
AUSTRIA				
Bono del Gobierno de Austria				
3,650% vto. 20/04/2022	€	2.500	3.738	0,53
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	BRL	2.300	817	0,12
0,000% vto. 01/10/2015		26.500	9.107	1,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		7.400	2.521	0,36
10,000% vto. 01/01/2025		24.400	8.040	1,15
Petrobras Global Finance BV				
2,603% vto. 17/03/2017	$	2.900	2.684	0,39
			23.169	3,32
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		3.100	3.093	0,44
CANADÁ				
Royal Bank of Canada				
2,200% vto. 19/10/2016		3.000	3.068	0,44
Provincia de Columbia Británica				
2,700% vto. 18/12/2022	CAD	800	714	0,10
4,300% vto. 18/06/2042		400	418	0,06
Provincia de Ontario				
2,100% vto. 08/09/2018		2.000	1.762	0,25
2,450% vto. 29/06/2022	$	800	798	0,11
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	3.200	2.923	0,42
3,450% vto. 02/06/2045		1.600	1.430	0,21
3,500% vto. 02/06/2024		3.700	3.433	0,49
4,000% vto. 02/06/2021		400	384	0,06
Provincia de Quebec				
3,000% vto. 01/09/2023		3.100	2.775	0,40
3,500% vto. 01/12/2022		2.000	1.863	0,27
4,250% vto. 01/12/2021		1.600	1.561	0,22
5,000% vto. 01/12/2038		1.400	1.538	0,22
5,000% vto. 01/12/2041		200	223	0,03
			22.890	3,28
ISLAS CAIMÁN				
Duane Street CLO III Ltd.				
0,480% vto. 11/01/2021	$	318	316	0,04
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.				
0,926% vto. 18/10/2021		484	483	0,07
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,457% vto. 07/08/2021		287	286	0,04
Hillmark Funding Ltd.				
0,481% vto. 21/05/2021		2.041	2.021	0,29
Landmark VIII CLO Ltd.				
0,471% vto. 19/10/2020		1.867	1.859	0,27
			4.965	0,71

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017	$	3.600	$ 3.607	0,51
1,750% vto. 10/04/2017		1.600	1.594	0,23
			5.201	0,74
FRANCIA				
BPCE S.A.				
1,357% vto. 06/03/2017	£	2.500	3.924	0,56
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
1,125% vto. 30/01/2017	$	2.300	2.309	0,33
Caisse Francaise de Financement Local				
5,250% vto. 16/02/2017		1.500	1.626	0,23
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	30	37	0,01
Dexia Credit Local S.A.				
0,329% vto. 27/03/2017		1.400	1.701	0,24
0,612% vto. 07/11/2016	$	4.100	4.116	0,59
1,875% vto. 17/07/2017	£	300	477	0,07
2,250% vto. 30/01/2019	$	2.300	2.331	0,34
Bono del Gobierno de Francia (b)				
1,000% vto. 25/11/2018	€	18.000	22.577	3,23
3,250% vto. 25/05/2045		1.100	1.746	0,25
3,500% vto. 25/04/2026		600	918	0,13
4,000% vto. 25/10/2038		3.600	6.254	0,90
4,500% vto. 25/04/2041		7.000	13.283	1,90
			61.299	8,78
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,348% vto. 22/05/2020		1.857	2.247	0,32
FMS Wertmanagement				
0,750% vto. 15/12/2017	£	1.000	1.547	0,22
KFW				
2,875% vto. 12/10/2016	NOK	7.800	1.074	0,15
Landwirtschaftliche Rentenbank				
4,250% vto. 24/01/2023	AUD	1.100	957	0,14
5,375% vto. 23/04/2024	NZD	1.100	920	0,13
República de Alemania				
2,500% vto. 15/08/2046	€	1.200	1.863	0,27
4,000% vto. 04/01/2037 (b)		2.900	5.366	0,77
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania				
0,100% vto. 15/04/2023 (a)		829	1.048	0,15
			15.022	2,15
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	190.000	1.388	0,20
National Bank of Greece S.A.				
3,875% vto. 07/10/2016	€	800	993	0,14
			2.381	0,34
IRLANDA				
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		2.000	2.584	0,37
4,375% vto. 15/01/2015		2.000	2.423	0,35
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.400	2.486	0,35
5,125% vto. 16/03/2037		700	881	0,13
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024	€	577	689	0,10
		ACCIONES		
PIMCO China Bond Fund (c)		357.679	3.806	0,54
			12.869	1,84
		PAR (000S)		
ITALIA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
MONVISO SRL				
1,400% vto. 23/06/2027	€	1.800	2.178	0,31
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		638	774	0,11
			2.952	0,42

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banca Carige SpA				
3,875% vto. 24/10/2018	€	3.400	$ 4.530	0,65
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		900	1.098	0,16
3,500% vto. 14/03/2019		900	1.136	0,16
			6.764	0,97
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,383% vto. 31/03/2048		1.340	1.592	0,23
Berica ABS Srl				
0,379% vto. 31/12/2055		211	254	0,04
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060		1.650	1.978	0,28
Claris RMBS Srl				
1,229% vto. 28/12/2061		1.823	2.240	0,32
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050		278	343	0,05
			6.407	0,92
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		6.200	8.757	1,25
4,500% vto. 01/05/2023 (b)		13.500	19.920	2,85
4,500% vto. 01/03/2024		6.000	8.938	1,28
4,750% vto. 01/08/2023 (b)		10.300	15.492	2,22
4,750% vto. 01/09/2028		4.000	6.122	0,88
4,750% vto. 01/09/2044		5.300	8.315	1,19
5,500% vto. 01/09/2022		4.500	6.996	1,00
5,500% vto. 01/11/2022		2.900	4.514	0,65
República de Italia				
6,000% vto. 04/08/2028	£	1.600	3.069	0,44
			82.123	11,76
Total Italia			98.246	14,07
JAPÓN				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Japón				
1,400% vto. 20/09/2034	JPY	10.600.000	93.919	13,45
1,600% vto. 20/03/2033		330.000	3.064	0,44
1,700% vto. 20/09/2044		1.710.000	15.794	2,26
			112.777	16,15
Total Japón			112.777	16,15
LUXEMBURGO				
Bavarian Sky S.A.				
0,305% vto. 20/08/2021	€	1.851	2.241	0,32
Driver UK 2 S.A.				
0,922% vto. 25/01/2023	£	2.000	3.119	0,44
ECAR				
0,852% vto. 18/11/2020	€	1.501	1.816	0,26
European Financial Stability Facility				
1,750% vto. 27/06/2024		4.000	5.289	0,76
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015	$	1.000	978	0,14
			13.443	1,92
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	49.100	3.328	0,48
7,500% vto. 03/06/2027		37.300	2.830	0,40
10,000% vto. 05/12/2024		19.250	1.714	0,24
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 14/05/2015		2.046.000	13.728	1,97
2,945% vto. 19/02/2015		1.527.800	10.326	1,48
2,980% vto. 01/04/2015		187.000	1.259	0,18
			33.185	4,75
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,375% vto. 19/03/2018	$	300	299	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	1.035	$ 1.248	0,18
HIGHWAY BV				
1,124% vto. 26/03/2024		39	47	0,01
Lunet RMBS BV				
0,581% vto. 26/12/2045		1.288	1.562	0,22
Royal Bank of Scotland NV				
3,565% vto. 17/05/2018	AUD	1.000	795	0,12
			3.951	0,57
NUEVA ZELANDA				
BNZ International Funding Ltd.				
3,125% vto. 23/11/2017	€	300	393	0,06
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
5,500% vto. 26/06/2017	$	600	641	0,09
Kommunalbanken A/S				
6,500% vto. 12/04/2021	AUD	2.700	2.622	0,38
			3.263	0,47
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
3,250% vto. 25/07/2025	PLN	44.600	13.427	1,92
4,000% vto. 25/10/2023		16.200	5.140	0,74
			18.567	2,66
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,375% vto. 17/02/2015	€	1.300	1.578	0,23
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019	$	11.800	12.390	1,77
4,700% vto. 01/11/2016	€	3.800	4.931	0,71
5,250% vto. 18/02/2024	$	3.400	3.753	0,54
			21.074	3,02
SUDÁFRICA				
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
8,000% vto. 21/12/2018	ZAR	10.900	966	0,14
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,013% vto. 22/05/2017	$	2.400	2.400	0,34
ESPAÑA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AyT Cédulas Cajas VIII Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 18/11/2019	€	700	990	0,14
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
3,875% vto. 23/05/2025		200	288	0,04
			1.278	0,18
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Bancaja 6 Fondo de Titulización de Activos				
0,331% vto. 20/02/2036		120	142	0,02
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020		500	674	0,10
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018		1.600	2.221	0,32
Comunidad Autónoma de Aragón				
1,150% vto. 30/07/2017		2.300	2.809	0,40
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024		13.900	18.559	2,66
3,300% vto. 30/07/2016		5.000	6.321	0,90
3,800% vto. 30/04/2024		6.600	9.561	1,37
4,800% vto. 31/01/2024		2.600	4.030	0,58
5,150% vto. 31/10/2028		3.300	5.355	0,77
5,250% vto. 06/04/2029	£	500	910	0,13
5,400% vto. 31/01/2023 (b)	€	23.700	37.533	5,37

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017	€	2.400	$ 3.225	0,46
			91.198	13,06
Total España			92.618	13,26
SUPRANACIONAL				
Consejo del Banco de Desarrollo Europeo				
1,125% vto. 22/10/2018		3.400	4.275	0,61
EUROFIMA				
6,250% vto. 28/12/2018	AUD	2.900	2.673	0,38
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo				
0,500% vto. 21/12/2023		3.100	1.893	0,27
Banco Europeo de Inversiones				
0,500% vto. 21/07/2023		1.200	744	0,11
Banco Nórdico de Inversiones				
5,000% vto. 19/04/2022		900	820	0,12
			10.405	1,49
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
3,000% vto. 20/06/2018	SEK	4.500	623	0,09
Stadshypotek AB				
3,000% vto. 21/03/2018		4.000	554	0,08
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	3.400	2.871	0,41
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB				
4,000% vto. 21/03/2018	SEK	4.000	568	0,08
Swedbank Hypotek AB				
3,750% vto. 20/12/2017		5.100	715	0,10
Bono del Gobierno de Suecia				
4,250% vto. 12/03/2019		5.700	854	0,12
			6.185	0,88
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Abu Dhabi National Energy Co.				
2,500% vto. 12/01/2018	$	800	808	0,12
REINO UNIDO				
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	900	1.068	0,15
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	433	676	0,10
Eurosail PLC				
0,717% vto. 10/06/2044		613	934	0,13
Fosse Master Issuer PLC				
2,658% vto. 18/10/2054		1.400	2.206	0,32
Gemgarto				
3,507% vto. 14/05/2045		293	468	0,07
Lanark Master Issuer PLC				
2,185% vto. 22/12/2054		1.500	2.406	0,34
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		1.200	2.577	0,37
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,507% vto. 21/09/2038	$	617	641	0,09
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027	£	1.100	2.121	0,30
12,000% vto. 29/12/2049	$	1.600	2.288	0,33
Mansard Mortgages PLC				
1,210% vto. 15/12/2049	£	1.781	2.702	0,39
Motor PLC				
0,650% vto. 25/08/2021	$	1.429	1.430	0,20
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	1.066	1.245	0,18
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,233% vto. 12/06/2044		1.908	2.150	0,31
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044	£	1.860	2.948	0,42
Valores de deuda pública del Reino Unido				
2,750% vto. 07/09/2024		700	1.188	0,17
3,250% vto. 22/01/2044 (b)		12.000	21.576	3,09
3,500% vto. 22/01/2045		700	1.318	0,19
4,250% vto. 07/06/2032		700	1.408	0,20
4,250% vto. 07/03/2036		400	818	0,12
4,250% vto. 07/12/2040		1.900	3.976	0,57
4,500% vto. 07/09/2034	£	1.100	$ 2.303	0,33

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
4,500% vto. 07/12/2042		300	660	0,09
4,750% vto. 07/12/2038		400	890	0,13
			59.997	8,59
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,184% vto. 25/04/2038	$	649	654	0,09
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		3.000	3.026	0,43
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017	€	100	132	0,02
Bank of America Corp.				
7,750% vto. 30/04/2018	£	500	924	0,13
Lehman Brothers Holdings, Inc. (d)				
0,000% vto. 16/11/2009	$	700	102	0,02
5,625% vto. 24/01/2013		600	89	0,01
6,200% vto. 26/09/2014		1.400	210	0,03
7,875% vto. 08/05/2018	£	1.800	463	0,07
VeriSign, Inc.				
4,625% vto. 01/05/2023	$	1.500	1.477	0,21
			6.423	0,92
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,758% vto. 25/09/2035		110	98	0,01
Alternative Loan Trust				
0,375% vto. 20/07/2046 (d)		688	481	0,07
0,420% vto. 25/10/2046 (d)		248	165	0,02
0,440% vto. 25/05/2036 (d)		104	78	0,01
0,520% vto. 25/05/2037 (d)		196	124	0,02
0,675% vto. 20/11/2035 (d)		383	204	0,03
0,940% vto. 25/11/2035		471	397	0,06
1,613% vto. 25/11/2035		91	75	0,01
2,153% vto. 25/11/2035		91	78	0,01
2,662% vto. 25/02/2037 (d)		546	485	0,07
5,250% vto. 25/06/2035 (d)		84	78	0,01
6,000% vto. 25/10/2032		1	1	0,00
6,250% vto. 25/08/2037 (d)		133	111	0,02
6,500% vto. 25/06/2036 (d)		380	309	0,04
American Home Mortgage Assets Trust				
0,360% vto. 25/05/2046 (d)		679	493	0,07
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,750% vto. 25/07/2032		6	6	0,00
0,870% vto. 25/10/2031		6	6	0,00
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,870% vto. 25/06/2034		233	219	0,03
Banc of America Funding Trust (d)				
2,799% vto. 20/01/2047		215	172	0,03
2,921% vto. 20/10/2046		283	215	0,03
Banc of America Mortgage Trust				
6,500% vto. 25/10/2031		4	4	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,649% vto. 17/02/2051		1.470	1.548	0,22
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,290% vto. 25/08/2035		804	811	0,12
2,468% vto. 25/10/2033		65	66	0,01
2,475% vto. 25/08/2033		36	37	0,01
2,482% vto. 25/05/2034		59	56	0,01
2,515% vto. 25/03/2035		36	37	0,01
2,580% vto. 25/03/2035		576	583	0,08
2,955% vto. 25/05/2047 (d)		857	738	0,11
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,590% vto. 25/11/2036		942	654	0,09
2,612% vto. 25/09/2035		819	704	0,10
2,667% vto. 25/11/2035 (d)		471	371	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,265% vto. 25/11/2036		96	93	0,01
1,170% vto. 25/10/2037		647	608	0,09
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,337% vto. 26/12/2046		1.445	1.133	0,16
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,280% vto. 25/09/2035		293	294	0,04
2,745% vto. 25/09/2037 (d)		1.428	1.283	0,18

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,350% vto. 25/09/2036	$ 303	$ 297	0,04
0,510% vto. 25/12/2036 (d)	34	23	0,00
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,400% vto. 25/05/2035	73	62	0,01
0,490% vto. 25/03/2035	443	363	0,05
0,500% vto. 25/02/2035	185	171	0,03
0,930% vto. 25/09/2034	29	27	0,00
2,418% vto. 25/11/2034	28	27	0,00
2,465% vto. 25/08/2034	80	70	0,01
2,522% vto. 19/11/2033	53	52	0,01
2,589% vto. 25/08/2034	43	38	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,775% vto. 25/01/2032	6	5	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,270% vto. 25/10/2036 (d)	10	6	0,00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,424% vto. 19/08/2045	259	234	0,03
0,484% vto. 19/07/2045 (d)	90	19	0,00
Extended Stay America Trust			
0,957% vto. 05/12/2031	674	674	0,10
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,170% vto. 25/05/2043	47	49	0,01
1,315% vto. 25/10/2044	567	572	0,08
1,315% vto. 25/02/2045	213	219	0,03
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	133	124	0,02
Greenpoint Mortgage Funding Trust			
0,440% vto. 25/11/2045	36	29	0,00
GS Mortgage Securities Corp. II			
2,361% vto. 10/11/2045	3.501	415	0,06
GSR Mortgage Loan Trust			
1,890% vto. 25/03/2033	55	54	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,414% vto. 19/09/2046 (d)	26	3	0,00
0,963% vto. 19/12/2036 (d)	378	311	0,05
2,483% vto. 19/05/2033	126	126	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,620% vto. 25/08/2035	866	858	0,12
Home Equity Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/01/2037 (d)	310	170	0,02
Impac CMB Trust			
1,170% vto. 25/07/2033	10	10	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2,525% vto. 25/12/2034	50	46	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/11/2036 (d)	2	2	0,00
JPMorgan Mortgage Trust			
1,990% vto. 25/11/2033	33	33	0,01
2,140% vto. 27/07/2037	834	725	0,10
2,585% vto. 25/02/2036 (e)	565	508	0,07
Lehman XS Trust			
0,410% vto. 25/11/2046 (d)	132	27	0,00
MASTR Alternative Loan Trust			
0,570% vto. 25/03/2036 (e)	114	33	0,01
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,601% vto. 15/12/2030	73	70	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,250% vto. 25/09/2037	8	3	0,00
0,420% vto. 25/08/2036	$ 42	$ 41	0,01
1,582% vto. 25/10/2035	405	395	0,06
NCUA Guaranteed Notes Trust			
0,627% vto. 05/11/2020	2.176	2.190	0,31
0,717% vto. 08/12/2020	2.122	2.144	0,31
RBSSP Resecuritization Trust			
2,274% vto. 26/10/2036	900	921	0,13
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,670% vto. 25/12/2033	27	27	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust			
0,510% vto. 25/06/2035	580	520	0,08
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,320% vto. 25/02/2047	370	214	0,03
0,350% vto. 25/06/2046	1.314	597	0,09
0,570% vto. 25/10/2045	264	207	0,03
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,610% vto. 25/11/2035	500	435	0,06
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,715% vto. 25/06/2032	6	5	0,00
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
2,976% vto. 25/09/2035 (d)	120	95	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,230% vto. 25/12/2036 (d)	18	7	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,515% vto. 20/07/2033	77	73	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,467% vto. 25/04/2034	215	215	0,03
2,523% vto. 25/09/2034	11	11	0,00
2,573% vto. 25/02/2034	95	95	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,360% vto. 25/07/2046	1.075	868	0,12
0,380% vto. 25/05/2046	320	243	0,04
0,390% vto. 25/05/2036	1.520	1.139	0,16
0,430% vto. 25/05/2046 (d)	98	38	0,01
0,744% vto. 19/07/2034	46	46	0,01
0,864% vto. 19/03/2034	17	17	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,656% vto. 25/04/2035	269	260	0,04
Thornburg Mortgage Securities Trust (d)			
1,420% vto. 25/06/2047	153	138	0,02
1,794% vto. 25/06/2047	307	277	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,480% vto. 25/01/2045	104	97	0,01
1,093% vto. 25/06/2046	1.063	974	0,14
1,113% vto. 25/02/2046	776	737	0,11
1,921% vto. 27/02/2034	40	40	0,01
2,419% vto. 25/03/2034	9	9	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
1,053% vto. 25/07/2046 (d)	194	114	0,02
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,618% vto. 25/09/2034	88	89	0,01
		32.548	4,66
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,950% vto. 01/03/2036	200	248	0,04
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,270% vto. 25/01/2021	$ 8	$ 8	0,00
0,290% vto. 25/03/2034	50	49	0,01
0,300% vto. 25/03/2036	35	34	0,00
0,320% vto. 25/08/2034	54	54	0,01
0,600% vto. 25/11/2040	1.123	1.129	0,16
0,620% vto. 25/11/2040	1.522	1.539	0,22
0,670% vto. 25/10/2040 - 25/12/2040	1.408	1.422	0,20
1,315% vto. 01/09/2044	217	222	0,03
1,777% vto. 01/10/2034	30	31	0,00
2,002% vto. 01/12/2034	74	78	0,01
2,485% vto. 01/11/2034	369	395	0,06
2,504% vto. 01/01/2036	79	84	0,01
3,000% vto. 01/04/2043 - 01/01/2045	1.216	1.231	0,18
3,500% vto. 01/11/2021 - 30/01/2030	17.948	18.968	2,72
4,295% vto. 01/06/2021	980	1.086	0,16
6,000% vto. 25/04/2043 - 25/07/2044	293	332	0,05
7,000% vto. 01/08/2037	64	68	0,01
Freddie Mac			
0,761% vto. 15/12/2037 - 15/07/2040	898	907	0,13
2,271% vto. 01/09/2035	20	21	0,00
Ginnie Mae			
1,625% vto. 20/11/2022	10	10	0,00
		27.668	3,96
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/01/2023 (e)(f)(g)	30.427	29.550	4,23
1,375% vto. 15/01/2020 (e)	439	462	0,07
1,750% vto. 15/01/2028	453	514	0,08
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (e)(f)	715	854	0,12
2,500% vto. 15/01/2029 (f)	332	412	0,06
Cupón de bonos segregables ("strips") del Tesoro de Estados Unidos			
0,000% vto. 15/11/2023 - 15/05/2026 (g)	5.300	4.204	0,60
Letras del Tesoro estadounidense			
0,021% vto. 02/01/2015	202	202	0,03
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
6,125% vto. 15/11/2027 (b)	800	1.138	0,16
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,750% vto. 15/05/2023	1.500	1.461	0,21
		38.797	5,56
Total Estados Unidos		106.338	15,23
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	4.727.290	47.301	6,77
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 798.166**	**114,29**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	39	$ (28)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Largo	03/2015	47	60	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	236	(117)	(0,02)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Corto	03/2015	50	(47)	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	433	1.148	0,17
Futuros de marzo sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	03/2015	1	(7)	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-OAT	Largo	03/2015	29	20	0,00

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno japonés a 10 años	Largo	03/2015	2	$ 4	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	44	227	0,03
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	352	91	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	2	8	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	03/2015	6	(50)	(0,01)
				$ 1.309	0,19

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	95	$ 161	$ 408	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	95	$ (109)	$ (309)	(0,04)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	95	(56)	(182)	(0,03)
				$ (165)	$ (491)	(0,07)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 1.226**	**0,18**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	€ 18.000	$ (60)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/03/2017	$ 50.800	$ (161)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	25/09/2017	230.800	70	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	38.500	(1.120)	(0,16)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	2.800	(149)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2034	600	(35)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	2.500	232	0,03
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 16.200	297	0,04
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	5.300	32	0,01
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 7.700	99	0,01
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	20.600	(2.788)	(0,40)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/12/2016	£ 18.900	(225)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	48.900	(1.016)	(0,14)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	2.700	(47)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	17/12/2019	9.400	(558)	(0,08)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	12.500	588	0,08
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	1.900	(412)	(0,06)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	JPY 4.810.000	(187)	(0,03)
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 5.700	9	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	17/06/2025	2.000	5	0,00
A pagar	IBMEXID	4,310%	06/09/2016	MXN 1.203.800	88	0,01
A pagar	IBMEXID	5,010%	10/10/2019	111.400	(39)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	28.600	(5)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,620%	09/11/2021	21.000	(11)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	5.200	(4)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	4.000	2	0,00
A pagar	IBMEXID	6,710%	20/09/2029	16.600	(2)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	7.900	(12)	0,00
					$ (5.349)	(0,76)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (5.409)**	**(0,77)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 114,000	03/02/2015	$ 5.900	$ 111	$ 296	0,04
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	114,000	03/02/2015	5.600	110	281	0,04
					$ 221	$ 577	0,08

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	26/11/2015	€ 12.500	$ 205	$ 351	0,05
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 5.000	403	49	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	2.700	224	27	0,00
							$ 832	$ 427	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.800	$ (4)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.800	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Venta	0,500%	18/03/2015	4.800	(3)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BRC	Compra	0,950%	18/03/2015	4.800	(6)	(6)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	3.700	(6)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	2.100	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.600	(4)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	1.400	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	1.400	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.900	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.900	(5)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	1.000	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	3.400	(8)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	2.100	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	2.100	(6)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 5.700	(12)	(4)	0,00
						$ (73)	$ (28)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	BRL 2,600	11/03/2015	$ 2.000	$ (36)	$ (95)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	1.200	(35)	(70)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	3.200	(80)	(154)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,710	02/06/2015	1.600	(48)	(76)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	2,650	08/06/2015	1.000	(30)	(61)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	3.000	(68)	(130)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	2.100	(59)	(134)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	3.200	(87)	(208)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	3,150	21/06/2016	4.200	(144)	(274)	(0,04)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 116,000	03/02/2015	5.900	(71)	(209)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	116,000	03/02/2015	5.600	(70)	(198)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	118,000	03/02/2015	5.900	(45)	(133)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	118,000	03/02/2015	5.600	(44)	(126)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN 15,450	17/03/2015	3.000	(29)	(23)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	15,450	17/03/2015	3.500	(36)	(26)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	2.200	(52)	(5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	2.800	(63)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	5.700	(144)	(12)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	93,000	21/04/2016	1.400	(34)	(5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	2.600	(78)	(11)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	3.300	(77)	(12)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	93,000	08/09/2016	5.900	(107)	(34)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	9.200	(203)	(65)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	96,000	08/09/2016	2.600	(62)	(20)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	97,000	08/09/2016	5.600	(125)	(48)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	4.400	(243)	(62)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	2.700	(133)	(38)	(0,01)
					$ (2.203)	$ (2.235)	(0,32)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,564%	26/11/2015	€ 5.000	$ (205)	$ (404)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	£ 4.600	(31)	(73)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	£ 4.600	$ (28)	$ 0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 21.000	(399)	(144)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	11.300	(213)	(77)	(0,01)
							$ (876)	$ (698)	(0,10)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	$ 217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	$ 1.300	$ (17)	$ 0	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
UST LLC	(0,720%)	20/03/2018	GST	$ 1.500	$ (31)	$ 0	$ (31)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 1.300	$ (35)	$ (53)	$ 18	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	DUB	500	(19)	(15)	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	HUS	1.200	(45)	(34)	(11)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	3.400	(92)	(151)	59	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	300	(11)	(8)	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	2.100	(339)	(108)	(231)	(0,05)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	400	(59)	(30)	(29)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BPS	1.400	(9)	3	(12)	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	3.300	(8)	(60)	52	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	700	(2)	(14)	12	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	3.200	(8)	(81)	73	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	700	(5)	1	(6)	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	HUS	400	(3)	1	(4)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	100	0	(1)	1	0,00
					$ (635)	$ (550)	$ (85)	(0,09)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	CBK	€ 2.000	$ 56	$ 71	$ (15)	0,01
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	(1,000%)	20/12/2019	GST	1.000	28	34	(6)	0,00
					$ 84	$ 105	$ (21)	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	BPS	€ 19.700	$ 25.978	$ (1.427)	$ (1.485)	$ 58	(0,20)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	CBK	13.400	16.509	39	0	39	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	DUB	16.700	20.694	49	0	49	0,01

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,230% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2017	FBF	CHF 4.700	$ 4.848	$ 9	$ 0	$ 9	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EURIBOR a 3 meses menos el 0,100% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/06/2020	GLM	€ 8.300	10.275	24	0	24	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 3 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a CHF-LIBOR a 3 meses menos el 0,225% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/12/2016	UAG	CHF 10.800	11.194	(306)	347	(653)	(0,04)
						$ (1.612)	$ (1.138)	$ (474)	(0,23)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	BPS	BRL 11.500	$ 65	$ (71)	$ 136	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	8.400	47	31	16	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	BPS	16.800	(66)	3	(69)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	16.000	(62)	20	(82)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	UAG	5.200	(20)	5	(25)	0,00
A pagar	IBMEXID	4,620%	23/09/2016	FBF	MXN 121.400	12	0	12	0,00
A pagar	IBMEXID	5,010%	10/10/2019	UAG	42.900	(39)	(24)	(15)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	UAG	1.000	0	0	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	13.400	(6)	5	(11)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	DUB	4.000	1	(4)	5	0,00
A pagar	IBMEXID	6,980%	19/05/2034	GLM	9.000	8	0	8	0,00
						$ (60)	$ (35)	$ (25)	(0,01)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 28.606	AUD 34.958	BPS	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015	2.175	2.635	HUS	0	(19)	(19)	0,00
01/2015	AUD 38.616	$ 32.931	HUS	1.329	0	1.329	0,19
01/2015	$ 840	AUD 1.023	UAG	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	9.795	BRL 25.891	BOA	17	(72)	(55)	(0,01)
01/2015	BRL 25.891	$ 9.747	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	22.555	8.538	BPS	53	0	53	0,01
01/2015	$ 8.681	BRL 22.555	BPS	0	(196)	(196)	(0,03)
01/2015	BRL 28.072	$ 11.851	CBK	1.291	0	1.291	0,18
01/2015	$ 10.585	BRL 28.072	CBK	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	17.087	43.965	DUB	0	(548)	(548)	(0,08)
01/2015	BRL 43.965	$ 16.641	DUB	102	0	102	0,01
01/2015	16.087	6.614	FBF	562	0	562	0,08
01/2015	$ 6.216	BRL 16.087	FBF	0	(164)	(164)	(0,02)
01/2015	BRL 16.900	$ 6.362	GLM	5	0	5	0,00
01/2015	$ 6.867	BRL 16.900	GLM	0	(509)	(509)	(0,07)
01/2015	4.039	10.727	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	BRL 10.727	$ 4.437	HUS	402	0	402	0,06
01/2015	55.358	23.281	JPM	2.456	0	2.456	0,35
01/2015	$ 21.065	BRL 55.358	JPM	10	(250)	(240)	(0,04)
01/2015	14.883	39.679	MSB	49	(5)	44	0,01
01/2015	BRL 39.679	$ 15.002	MSB	189	(114)	75	0,01
01/2015	$ 947	BRL 2.517	NGF	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 2.517	$ 920	NGF	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	$ 3.390	BRL 8.188	UAG	0	(310)	(310)	(0,04)
01/2015	BRL 8.188	$ 3.294	UAG	234	(20)	214	0,03
01/2015	$ 2.553	CAD 2.905	HUS	0	(45)	(45)	(0,01)
01/2015	CAD 24.468	$ 21.440	HUS	316	0	316	0,04
01/2015	$ 18.565	CAD 21.563	MSB	52	0	52	0,01
01/2015	13.608	€ 10.952	BOA	0	(355)	(355)	(0,05)
01/2015	€ 5.535	$ 6.904	BOA	206	0	206	0,03
01/2015	3.618	4.473	BPS	95	0	95	0,01
01/2015	$ 180.767	€ 148.315	BPS	0	(1.298)	(1.298)	(0,19)
01/2015	66.200	54.222	CBK	0	(588)	(588)	(0,08)
01/2015	€ 92.470	$ 115.385	CBK	3.492	0	3.492	0,50
01/2015	140.839	175.851	GLM	5.429	0	5.429	0,78
01/2015	$ 1.358	€ 1.103	GLM	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	12.729	10.269	JPM	0	(303)	(303)	(0,04)
01/2015	21.617	17.600	MSB	0	(320)	(320)	(0,05)
01/2015	45.745	£ 29.280	BOA	0	(91)	(91)	(0,01)
01/2015	£ 958	$ 1.498	BPS	4	0	4	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£	15.490	$	24.295	FBF	$ 142	$ 0	$ 142	0,02
01/2015		15.490		24.292	GLM	138	0	138	0,02
01/2015	$	6.810	£	4.353	JPM	0	(23)	(23)	0,00
01/2015		626		400	MSB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£	1.694	$	2.645	UAG	4	0	4	0,00
01/2015	ILS	5.068		1.352	BOA	50	0	50	0,01
01/2015	$	4.450	ILS	17.254	BPS	0	(17)	(17)	0,00
01/2015		490		1.861	BRC	0	(12)	(12)	0,00
01/2015		2.430		9.209	DUB	0	(64)	(64)	(0,01)
01/2015	ILS	5.036	$	1.344	GLM	50	0	50	0,01
01/2015		19.672		5.220	HUS	165	0	165	0,02
01/2015	$	370	ILS	1.406	JPM	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	JPY	6.363.553	$	53.621	BOA	545	0	545	0,08
01/2015		2.962.300		25.032	GLM	324	0	324	0,05
01/2015	$	3.282	JPY	388.400	HUS	0	(43)	(43)	(0,01)
01/2015	JPY	4.217.100	$	35.487	JPM	384	(70)	314	0,04
01/2015		1.949.300		16.758	MSB	500	0	500	0,07
01/2015	NOK	8.065		1.155	MSB	80	0	80	0,01
01/2015	NZD	1.015		794	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	PLN	9.222		2.724	BOA	131	0	131	0,02
01/2015		15.633		4.606	BRC	210	0	210	0,03
01/2015		2.664		782	CBK	33	0	33	0,00
01/2015		7.648		2.277	GLM	126	0	126	0,02
01/2015		4.441		1.306	JPM	57	0	57	0,01
01/2015		25.981		7.737	UAG	431	0	431	0,06
01/2015	SEK	25.850		3.480	BOA	178	0	178	0,02
01/2015	SGD	12.796		9.878	CBK	228	0	228	0,03
01/2015	$	6.814	SGD	8.941	HUS	0	(71)	(71)	(0,01)
01/2015	SGD	567	$	431	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	$	3.367	SGD	4.422	UAG	0	(32)	(32)	(0,01)
01/2015	ZAR	15.924	$	1.409	HUS	38	0	38	0,00
02/2015	AUD	34.958		28.545	BPS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	BRL	5.769		2.151	DUB	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	464	BRL	1.227	DUB	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	BRL	1.649	$	614	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	1.068	BRL	2.742	MSB	0	(44)	(44)	(0,01)
02/2015	BRL	4.377	$	1.633	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CAD	21.563		18.553	MSB	0	(52)	(52)	(0,01)
02/2015	CNY	22.168		3.596	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	3.523	CNY	21.691	HUS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CNY	26.200	$	4.242	UAG	0	(11)	(11)	0,00
02/2015	$	23.796	€	19.452	BOA	0	(251)	(251)	(0,04)
02/2015	€	148.315	$	180.824	BPS	1.298	0	1.298	0,19
02/2015		52.114		63.603	CBK	522	0	522	0,07
02/2015	£	29.280		45.734	BOA	90	0	90	0,01
02/2015	$	880	INR	55.079	BOA	0	(16)	(16)	0,00
02/2015		1.000		62.450	BPS	0	(21)	(21)	0,00
02/2015		2.221		140.228	BRC	0	(22)	(22)	0,00
02/2015	INR	131.827	$	2.093	DUB	26	0	26	0,00
02/2015		115.440		1.835	FBF	25	0	25	0,00
02/2015	$	870	INR	54.471	GLM	0	(16)	(16)	0,00
02/2015		260		16.281	HUS	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		8.728		552.204	JPM	0	(69)	(69)	(0,01)
02/2015	JPY	15.103.853	$	125.485	JPM	0	(522)	(522)	(0,08)
02/2015	MXN	108.061		7.974	BPS	657	0	657	0,09
02/2015		56.044		4.121	BRC	326	0	326	0,05
02/2015	$	8.679	MXN	117.822	BRC	0	(701)	(701)	(0,10)
02/2015		9.923		143.121	CBK	0	(232)	(232)	(0,03)
02/2015	MXN	7.171	$	497	FBF	11	0	11	0,00
02/2015	$	1.653	MXN	22.381	GLM	0	(138)	(138)	(0,02)
02/2015		3.820		53.268	JPM	0	(214)	(214)	(0,03)
02/2015	MXN	152.046	$	10.401	JPM	114	0	114	0,02
02/2015		95.599		6.760	JPM	287	0	287	0,04
02/2015		95.599		6.761	MSB	288	0	288	0,04
02/2015		95.599		6.760	RBC	286	0	286	0,04
02/2015		7.131		504	SCX	22	0	22	0,00
02/2015	$	142	MXN	2.093	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		17.657	MYR	58.407	BOA	0	(1.059)	(1.059)	(0,15)
02/2015	MYR	15.133	$	4.620	BOA	320	0	320	0,05
02/2015		2.536		770	BPS	49	0	49	0,01
02/2015		2.536		770	BRC	49	0	49	0,01
02/2015		3.949		1.203	CBK	81	0	81	0,01
02/2015		9.888		3.000	GLM	190	0	190	0,03
02/2015		2.536		770	JPM	49	0	49	0,01
02/2015		21.203		6.301	UAG	276	0	276	0,04
03/2015	CHF	10.800		11.205	UAG	322	0	322	0,05
04/2015	BRL	6.505		2.688	BRC	299	0	299	0,04
04/2015	$	11.931	BRL	32.872	MSB	139	0	139	0,02
04/2015	MXN	18.530	$	1.279	HUS	29	0	29	0,00
05/2015		202.267		13.710	CBK	99	0	99	0,01
07/2015	BRL	13.351		4.828	BOA	52	0	52	0,01
07/2015		43.965		16.205	DUB	478	0	478	0,07
07/2015		18.387		6.840	FBF	262	0	262	0,04

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2015	BRL	18.096	$	6.526	JPM	$ 73	$ (21)	$ 52	0,01
09/2015	$	90	CNY	553	BOA	0	(2)	(2)	0,00
09/2015		243		1.477	BRC	0	(8)	(8)	0,00
09/2015		4.047		24.448	CBK	0	(159)	(159)	(0,02)
09/2015		80		492	MSC	0	(2)	(2)	0,00
10/2015	BRL	18.400	$	6.947	GLM	540	0	540	0,08
10/2015		8.100		3.142	UAG	322	0	322	0,05
						$ 27.701	$ (9.213)	$ 18.488	2,65

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 14.277**	**2,04**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (i)			
3,500% vto. 15/01/2045	$ (300)	$ (313)	(0,05)
3,500% vto. 01/02/2045	(9.000)	(9.358)	(1,34)
4,000% vto. 25/01/2045	(16.000)	(17.077)	(2,45)
4,000% vto. 01/02/2045	(10.000)	(10.646)	(1,52)
4,500% vto. 15/01/2045	(17.000)	(18.456)	(2,64)
		(55.850)	(8,00)
Total valores vendidos en corto		**$ (55.850)**	**(8,00)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Credit Suisse AG			
0,608% vto. 28/01/2016	$ 4.800	$ 4.804	0,69
Intesa Sanpaolo SpA			
1,610% vto. 11/04/2016	3.100	3.106	0,44
Total certificados de depósito		**$ 7.910**	**1,13**
Total de inversiones		**$ 760.320**	**108,87**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 112	$ 112	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£ 80	125	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 164	134	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 19.272	161	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$ 97	97	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 2	2	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 1	1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK 7	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 267	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 0	1	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD 5	4	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 1	1	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR 50	4	0,00
Citibank N.A.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 8	10	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 178	178	0,03
Credit Suisse AG			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 20	20	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 249	249	0,04
DnB NORBank ASA			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 81	98	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$ 78	78	0,01
HSBC Bank			
0,005% vto. 02/01/2015	HKD 1	0	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 471	4	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 130	203	0,03
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 150	150	0,02
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR 387	33	0,01
National Australia Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 3	3	0,00
Nordea Bank AB			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 15	19	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK 1	0	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	359	$ 434	0,06
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	24.633	205	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	45	45	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	277	336	0,05
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	188	24	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	102	102	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	267	230	0,03
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	120	98	0,01
Total depósitos a un día			**$ 3.164**	**0,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (65.100)**	**(9,32)**
Activo Neto			**$ 698.384**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $102.036 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **El Fondo Global Bond Ex-US Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $3.681 y posiciones de liquidez por importe de $2.624 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $1.138 y posiciones de liquidez por importe de $1.195 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $4.204 y posiciones de liquidez con un valor de $300 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(h) **Posiciones de liquidez con un valor de $1.130 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(i) **Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.**

(j) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 47.301	$ 748.184	$ 2.681	$ 798.166
Depósitos en entidades de crédito	0	7.910	0	7.910
Instrumentos financieros derivados[4]	1.226	8.868	0	10.094
Ventas en corto	0	(55.850)	0	(55.850)
Totales	**$ 48.527**	**$ 709.112**	**$ 2.681**	**$ 760.320**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.620	$ 0	$ (582)	$ 7	$ (129)	$ 144	$ (2.379)	$ 2.681	$ 293
Instrumentos financieros derivados[4]	(3)	0	1	0	13	(11)	0	0	0
Totales	**$ 5.617**	**$ 0**	**$ (581)**	**$ 7**	**$ (116)**	**$ 133**	**$ (2.379)**	**$ 2.681**	**$ 293**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 26.720	$ 665.834	$ 5.620	$ 698.174
Instrumentos financieros derivados[4]	1.450	(2.016)	(3)	(569)
Ventas en corto	0	(26.722)	0	(26.722)
Totales	**$ 28.170**	**$ 637.096**	**$ 5.617**	**$ 670.883**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 10.948	$ 1.068	$ (3.295)	$ (67)	$ 140	$ (158)	$ (3.016)	$ 5.620	$ 57
Instrumentos financieros derivados[4]	(6)	0	0	0	0	3	0	(3)	3
Totales	**$ 10.942**	**$ 1.068**	**$ (3.295)**	**$ (67)**	**$ 140**	**$ (155)**	**$ (3.016)**	**$ 5.617**	**$ 60**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 10.995	€ 8.969	BOA	$ 0	$ (143)	$ (143)	(0,02)
01/2015	€ 2	$ 3	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$ 909	€ 727	BPS	0	(29)	(29)	0,00
01/2015	€ 138	$ 172	BPS	5	0	5	0,00
01/2015	8	10	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 292	€ 234	BRC	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	€ 2.472	$ 3.030	CBK	39	0	39	0,01
01/2015	$ 71	€ 57	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€ 5.161	$ 6.288	DUB	43	0	43	0,01
01/2015	5.161	6.288	GLM	43	0	43	0,01
01/2015	$ 2.827	€ 2.280	JPM	0	(69)	(69)	(0,01)
01/2015	2.842	2.287	MSB	0	(75)	(75)	(0,01)
01/2015	€ 3.880	$ 4.732	MSB	38	0	38	0,00
01/2015	$ 37	€ 30	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 52	$ 65	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	$ 2.846	€ 2.291	UAG	0	(74)	(74)	(0,01)
02/2015	64	53	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	215	176	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	3.094	2.524	CBK	0	(38)	(38)	(0,01)
02/2015	6.290	5.161	DUB	0	(43)	(43)	(0,01)
02/2015	6.290	5.161	GLM	0	(43)	(43)	(0,01)
02/2015	49	40	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	4.734	3.880	MSB	0	(37)	(37)	(0,01)
				$ 170	$ (563)	$ (393)	(0,06)

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 213	$ 266	$ (8)	$ 0	$ (8)	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	213	266	(7)	0	(7)	0,00
						$ (15)	$ 0	$ (15)	0,00

(1) En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	0,350%	11/12/2014	12/01/2015	$ 1.141	$ (1.141)	(0,16)

(n) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,000%	16/10/2014	16/01/2015	€ 4.100	$ (4.967)	(0,71)
BPS	0,030%	16/10/2014	16/01/2015	1.354	(1.641)	(0,23)
BPS	0,051%	16/10/2014	16/01/2015	11.651	(14.119)	(2,02)
BPS	2,977%	16/10/2014	16/01/2015	4.778	(5.833)	(0,84)
BPS	11,518%	16/10/2014	16/01/2015	18.043	(22.494)	(3,22)
BRC	(3,307%)	23/12/2014	05/02/2015	12.748	(15.416)	(2,21)
BRC	0,355%	23/12/2014	05/02/2015	6.100	(7.408)	(1,06)
BRC	1,095%	22/12/2014	05/02/2015	4.523	(5.501)	(0,79)
GSC	0,345%	11/12/2014	09/01/2015	$ 1.477	(1.478)	(0,21)
GSC	0,385%	11/12/2014	09/01/2015	4.195	(4.195)	(0,60)
JML	(0,921%)	13/11/2014	12/02/2015	£ 12.772	(19.923)	(2,85)
					$ (102.975)	(14,74)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $194 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (762)	$ 840	$ 78
BPS	(1.016)	(350)	(1.366)
BRC	50	0	50
CBK	4.382	(3.690)	692
DUB	(24)	(60)	(84)
FBF	816	(880)	(64)
GLM	5.582	(4.530)	1.052
GST	(403)	260	(143)
HUS	2.042	(2.310)	(268)
JPM	1.868	(1.390)	478
MSB	624	(690)	(66)
MSC	(28)	0	(28)
MYC	(103)	(35)	(138)
NGF	(28)	0	(28)
RBC	285	(270)	15
SCX	22	0	22
UAG	562	(560)	2

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Bond Ex-US Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		49.902.472	$	449.492
		PAR (000S)		
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,400% vto. 20/09/2034	JPY	10.600.000		92.301
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	77.900		31.388
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024	€	14.500		19.358
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		12.100		17.209
Bono del Gobierno de Francia 1,750% vto. 25/11/2024		11.800		15.792
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024		11.000		15.789
Bono internacional del Gobierno de Japón 1,700% vto. 20/09/2044	JPY	1.740.000		15.734
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/08/2023	€	10.300		15.466
Bono internacional del Gobierno de Polonia 3,250% vto. 25/07/2025	PLN	44.600		14.020
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 14/05/2015	MXN	2.046.000		13.858
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	7.200		12.120
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	29.500		11.937
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2015		24.400		10.469
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 19/02/2015	MXN	1.527.800		10.453
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/10/2015	BRL	26.500		9.980
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	5.600		9.525
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/01/2023 (b)	$	9.200		9.040
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/09/2044	€	5.300		8.304
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/01/2023 (b)	$	8.040		7.879

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		47.844.491	$	478.900
		PAR (000S)		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	60.100		22.577
Bono del Gobierno de Francia 1,750% vto. 25/11/2024	€	11.800		15.732
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023		9.000		13.486
República de Alemania 4,000% vto. 04/01/2037		7.200		13.431
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	163.040		12.545
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2015	BRL	24.400		9.987
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	6.300		9.559
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		5.400		8.600
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024		5.900		8.491
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	22.100		8.338
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,750% vto. 15/11/2043	$	7.300		8.335
Bono del Gobierno de España 4,850% vto. 31/10/2020	€	4.800		7.733
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024		5.100		7.333
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 0,875% vto. 16/10/2015	$	6.800		6.818
Dexia Credit Local S.A. 0,000% vto. 04/11/2015	€	5.100		6.451
Landwirtschaftliche Rentenbank 2,875% vto. 30/08/2021		4.400		6.348
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	5.400		5.647
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023	€	3.600		5.327
Fannie Mae 0,000% vto. 27/04/2015	$	5.300		5.298

(a) El Fondo Global Bond Ex-US Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Global Dividend Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	11.911	$ 119	0,14
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Spotless Group Holdings Ltd.	554.074	860	1,01
BERMUDAS			
Golar LNG Partners LP	58.876	1.834	2,15
BRASIL			
Arteris S.A.	182.600	852	1,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	136.001	855	1,00
Light S.A.	129.400	829	0,97
		2.536	2,97
CHINA			
Want Want China Holdings Ltd.	686.000	902	1,06
CHIPRE			
ProSafe SE	132.049	403	0,47
FRANCIA			
CNP Assurances	72.343	1.282	1,50
Electricite de France S.A.	47.172	1.299	1,52
Suez Environnement Co.	96.359	1.679	1,96
Total S.A.	28.532	1.462	1,71
		5.722	6,69
HONG KONG			
China Mobile Ltd.	147.500	1.732	2,03
Li & Fung Ltd.	1.392.000	1.303	1,52
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	716.000	435	0,51
		3.470	4,06
ITALIA			
Intesa Sanpaolo SpA	1.000.104	2.901	3,39
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	87.673	844	0,99
		3.745	4,38
JAPÓN			
Bridgestone Corp.	48.300	1.673	1,96
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	37.400	1.909	2,23
		3.582	4,19
LUXEMBURGO			
Regus PLC	209.759	$ 677	0,79
PAÍSES BAJOS			
Aegon NV	179.810	1.351	1,58
SINGAPUR			
Singapore Airlines Ltd.	101.000	881	1,03
SUDÁFRICA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	112.073	414	0,48
ESPAÑA			
Ebro Foods S.A.	78.077	1.291	1,51
SUIZA			
Roche Holding AG	6.133	1.663	1,95
TAIWÁN			
Radiant Opto-Electronics Corp.	341.020	1.086	1,27
TURQUÍA			
TAV Havalimanlari Holding A/S	110.343	900	1,05
REINO UNIDO			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
ITV PLC	532.442	1.777	2,08
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Imperial Tobacco Group PLC	48.898	2.153	2,52
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
ICAP PLC	186.515	1.306	1,53
Lloyds Banking Group PLC	2.201.146	2.590	3,03
St James's Place PLC	104.710	1.321	1,54
		5.217	6,10
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
Vodafone Group PLC	745.064	2.556	2,99
Total Reino Unido		11.703	13,69
ESTADOS UNIDOS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	16.682	437	0,51
General Motors Co.	38.780	1.354	1,58
Kohl's Corp.	28.148	1.718	2,01
Target Corp.	35.421	2.689	3,15
		6.198	7,25
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	22.722	$ 1.731	2,03
ENERGÍA			
Peabody Energy Corp.	46.256	358	0,42
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Blackstone Group LP	50.852	1.720	2,01
JPMorgan Chase & Co.	28.198	1.765	2,07
KeyCorp	94.905	1.319	1,54
Navient Corp.	78.132	1.689	1,98
Prudential Financial, Inc.	18.914	1.711	2,00
		8.204	9,60
ATENCIÓN SANITARIA			
Pfizer, Inc.	54.673	1.703	1,99
INDUSTRIA GENERAL			
Timken Co.	40.395	1.724	2,02
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	61.170	1.701	1,99
Corning, Inc.	74.810	1.715	2,01
QUALCOMM, Inc.	26.068	1.938	2,27
Symantec Corp.	65.455	1.679	1,96
Western Digital Corp.	15.335	1.698	1,99
		8.731	10,22
MATERIALES			
International Paper Co.	28.307	1.517	1,77
Steel Dynamics, Inc.	88.373	1.744	2,04
Tronox Ltd.	73.713	1.760	2,06
		5.021	5,87
SUMINISTROS PÚBLICOS			
ONE Gas, Inc.	41.371	1.705	1,99
PG&E Corp.	48.730	2.595	3,04
		4.300	5,03
Total Estados Unidos		37.970	44,43
Total Acciones Ordinarias		80.990	94,76
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.	88.755	2.114	2,48
Ryman Hospitality Properties, Inc.	24.173	1.275	1,49
Fondos de inversión inmobiliaria totales		3.389	3,97
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 84.498**	**98,87**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	16	$	19	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$	20	€	17	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		12.404		10.121	CBK	0	(157)	(157)	(0,19)
01/2015	€	10.121	$	12.552	JPM	305	0	305	0,36
01/2015	$	1.870	JPY	224.303	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	224.303	$	1.895	BRC	24	0	24	0,03
02/2015	€	10.121		12.408	CBK	157	0	157	0,18
02/2015		191		232	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	JPY	224.303		1.871	BOA	0	(1)	(1)	0,00
						$ 487	$ (158)	$ 329	0,38

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 329**	**0,38**
Total de inversiones	**$ 84.827**	**99,25**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	64	$ 64	0,08
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	26	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	55	55	0,06
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	9	1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	2	2	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	2	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	9	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	101	101	0,12
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	142	142	0,17
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	2	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	44	44	0,05
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	178	23	0,03
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	12	9	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	85	85	0,10
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	70	6	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	13	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	7	9	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	33	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	26	26	0,03
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	7	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	58	58	0,07
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
Total depósitos a un día			**$ 643**	**0,75**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (5)**	**0,00**
Activo Neto			**$ 85.465**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo PIMCO Global Dividend Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Posiciones de liquidez con un valor de $530 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(c) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 47.151	$ 37.347	$ 0	$ 84.498
Instrumentos financieros derivados[4]	0	329	0	329
Totales	**$ 47.151**	**$ 37.676**	**$ 0**	**$ 84.827**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 776.337	$ 623.316	$ 0	$ 1.399.653
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(53)	0	(53)
Totales	**$ 776.337**	**$ 623.263**	**$ 0**	**$ 1.399.600**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(d) Contratos sobre divisas a plazo con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	279	AUD	343	BOA	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015	AUD	6	$	5	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	60	AUD	72	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	160	$	135	BRC	3	0	3	0,00
01/2015	$	318	AUD	371	BRC	0	(14)	(14)	(0,02)
01/2015	AUD	3.752	$	3.210	HUS	139	0	139	0,16
01/2015	$	6	AUD	7	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		2.819		3.442	MSB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	AUD	317	$	258	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$	615	BRL	1.633	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.633	$	628	BPS	14	0	14	0,02
01/2015	$	635	BRL	1.633	DUB	0	(20)	(20)	(0,02)
01/2015	BRL	1.633	$	615	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	333	CAD	387	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	CAD	7	$	6	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	71	CAD	82	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		378		428	BRC	0	(8)	(8)	(0,01)
01/2015	CAD	181	$	159	BRC	3	0	3	0,00
01/2015		1.524		1.352	CBK	36	0	36	0,04
01/2015		1.524		1.352	HUS	36	0	36	0,04
01/2015	$	3.324	CAD	3.864	JPM	12	0	12	0,01
01/2015	CAD	1.525	$	1.353	RBC	36	0	36	0,04
01/2015	$	486	CHF	477	BOA	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015	CHF	9	$	9	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	104	CHF	101	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CHF	226	$	234	BRC	5	0	5	0,01
01/2015	$	556	CHF	537	BRC	0	(15)	(15)	(0,02)
01/2015	CHF	430	$	438	JPM	5	0	5	0,01
01/2015	$	11	CHF	11	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	461	$	467	MSB	3	0	3	0,00
01/2015	CLP	27.615		47	HUS	2	0	2	0,00
01/2015	CZK	3.264		150	BRC	7	0	7	0,01
01/2015	€	4.209		5.159	BOA	66	0	66	0,07
01/2015	$	100	€	82	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€	903	$	1.121	BPS	28	0	28	0,03
01/2015	$	4	€	4	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		2.488		1.999	BRC	0	(69)	(69)	(0,07)
01/2015	€	4.743	$	5.899	BRC	159	0	159	0,19
01/2015	$	320	€	255	CBK	0	(11)	(11)	(0,01)
01/2015	€	16.678	$	20.440	CBK	259	0	259	0,30
01/2015		13.216		16.103	DUB	110	0	110	0,13
01/2015		15.336		18.685	GLM	128	0	128	0,15
01/2015		93		114	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	$	24.198	€	19.513	JPM	0	(586)	(586)	(0,68)
01/2015		22.142		17.817	MSB	0	(583)	(583)	(0,68)
01/2015		19.265		15.508	UAG	0	(499)	(499)	(0,58)
01/2015		12.115	£	7.754	BOA	0	(25)	(25)	(0,03)
01/2015	£	13	$	20	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	228	£	145	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		1.191		759	BRC	0	(7)	(7)	(0,01)
01/2015	£	319	$	502	BRC	4	0	4	0,00
01/2015		7.695		12.079	FBF	81	0	81	0,09
01/2015	$	24	£	15	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	£	646	$	1.002	MSB	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015	HUF	37.494		154	FBF	11	0	11	0,01
01/2015	IDR	1.905.428		154	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		1.144.414		92	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	ILS	1.105		285	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	JPY	278		2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.372	JPY	164.480	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	10	$	0	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	26	JPY	3.063	BPS	0	0	0	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Global Dividend Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	JPY	6.761	$	57	BRC	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	$	136	JPY	16.053	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	JPY	13.758	$	114	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		163.104		1.378	FBF	18	0	18	0,02
01/2015	$	3	JPY	315	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	MYR	1.867	$	576	UAG	43	0	43	0,05
01/2015	$	375	NOK	2.803	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		347		2.486	GLM	0	(15)	(15)	(0,02)
01/2015	NOK	1.763	$	258	GLM	23	0	23	0,03
01/2015		1.763		259	HUS	23	0	23	0,03
01/2015		1.763		258	UAG	23	0	23	0,03
01/2015	PLN	1.094		326	UAG	18	0	18	0,02
01/2015	RUB	35.205		666	BRC	81	0	81	0,09
01/2015	$	77	RUB	5.138	CBK	9	0	9	0,01
01/2015		49		3.252	JPM	5	0	5	0,01
01/2015		85		5.931	MSB	14	0	14	0,02
01/2015		906	SEK	7.054	BPS	0	(4)	(4)	(0,01)
01/2015	SEK	5.046	$	681	CBK	36	0	36	0,04
01/2015	$	387	SEK	3.038	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	SEK	5.046	$	681	UAG	36	0	36	0,04
01/2015	SGD	1.344		1.053	HUS	40	0	40	0,05
01/2015	TRY	150		66	MSB	2	0	2	0,00
01/2015	$	380	ZAR	4.205	CBK	0	(18)	(18)	(0,02)
01/2015	ZAR	15.968	$	1.427	DUB	52	0	52	0,06
02/2015	$	7	AUD	8	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	11	$	9	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		24		19	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	40	AUD	50	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	3.442	$	2.813	MSB	2	0	2	0,00
02/2015	$	257	AUD	317	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	CAD	13	$	11	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	8	CAD	9	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	27	$	23	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	47	CAD	55	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	3.856	$	3.315	JPM	0	(12)	(12)	(0,01)
02/2015	$	11	CHF	11	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	16	$	16	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		33		33	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		469		481	CBK	8	0	8	0,01
02/2015	$	4	CHF	4	FBF	0	0	0	0,00
02/2015		508		499	JPM	0	(6)	(6)	(0,01)
02/2015	CHF	5.866	$	6.061	JPM	154	0	154	0,18
02/2015	$	467	CHF	461	MSB	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	€	302	$	367	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	166	€	138	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		354		291	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		20.446		16.678	CBK	0	(259)	(259)	(0,30)
02/2015		16.107		13.216	DUB	0	(110)	(110)	(0,13)
02/2015		18.691		15.336	GLM	0	(128)	(128)	(0,15)
02/2015	€	614	$	747	JPM	5	0	5	0,01
02/2015	£	7.108		11.104	BOA	24	0	24	0,03
02/2015	$	25	£	16	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	£	46	$	71	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	150	£	97	JPM	1	0	1	0,00
02/2015		1.001		646	MSB	6	0	6	0,01
02/2015		323	HKD	2.505	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	120	$	15	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		210		27	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	$	107	HKD	832	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	1.378	$	178	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	650	HKD	5.038	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		4		31	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	33.221	$	4.285	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	100	HKD	774	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		3	JPY	337	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	150.717	$	1.257	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		983		8	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	114	JPY	13.758	CBK	1	0	1	0,00
02/2015		17		2.070	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	KRW	110.268	$	105	JPM	5	0	5	0,01
02/2015	NOK	2.803		375	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	RUB	5.138		76	CBK	0	(10)	(10)	(0,01)
02/2015		3.252		48	JPM	0	(6)	(6)	(0,01)
02/2015		5.931		84	MSB	0	(15)	(15)	(0,02)
02/2015	$	366	SEK	2.852	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	SEK	7.054	$	906	BPS	4	0	4	0,01
02/2015		3.038		387	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	TWD	27.323		899	BRC	35	0	35	0,04
07/2015	BRL	1.633		602	DUB	18	0	18	0,02
						$ 1.849	$ (2.453)	$ (604)	(0,71)

(e) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 59	$ 0	$ 59
BPS	40	0	40
BRC	205	0	205
CBK	50	0	50
DUB	51	(260)	(209)
FBF	110	0	110
GLM	8	0	8
HUS	241	(260)	(19)
JPM	(115)	0	(115)
MSB	(582)	260	(322)
RBC	36	0	36
UAG	(378)	270	(108)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera PIMCO Global Dividend Fund

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	60.805.450	$ 608.645
Target Corp.	818.087	50.748
American Eagle Outfitters, Inc.	2.078.645	29.863
HollyFrontier Corp.	568.006	27.389
CenturyLink, Inc.	867.471	26.009
	PAR (000S)	
Fannie Mae 0,000% vto. 24/09/2014	$ 21.700	21.683
	ACCIONES	
ProSiebenSat.1 Media AG	408.704	18.554
Suez Environnement Co.	886.894	18.036
General Motors Co.	454.249	17.505
Ebro Foods S.A.	689.649	15.378
ONE Gas, Inc.	432.707	15.133
Banco Santander S.A.	1.453.101	14.053
Apollo Investment Corp.	1.501.955	13.200
Golar LNG Partners LP	416.351	12.813
Electrolux AB	536.044	12.536
Regal Entertainment Group	626.570	11.769
ICAP PLC	1.610.452	11.502
Subsea 7 S.A.	555.269	10.005
Petrofac Ltd.	408.695	9.376
Electricite de France S.A.	226.478	9.029

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	61.974.400	$ 620.350
Cisco Systems, Inc.	2.514.292	58.107
HSBC Holdings PLC	5.220.895	54.514
Roche Holding AG	179.681	53.224
Enagas S.A.	1.712.772	52.019
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	889.700	49.385
QUALCOMM, Inc.	617.904	48.089
Target Corp.	782.666	47.338
Total S.A.	663.084	43.574
General Motors Co.	1.233.537	42.767
Standard Chartered PLC	1.945.520	40.979
JPMorgan Chase & Co.	692.560	40.502
Merck & Co., Inc.	706.974	40.180
Colony Financial, Inc.	1.819.351	39.926
Walgreen Co.	580.857	38.571
Imperial Tobacco Group PLC	899.692	37.652
KeyCorp	2.543.397	35.228
ProSafe SE	4.465.665	35.051
Marathon Petroleum Corp.	386.201	32.925
Foot Locker, Inc.	673.700	31.259

(a) El Fondo PIMCO Global Dividend Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BRASIL				
Banco Bradesco S.A.				
4,500% vto. 12/01/2017	$	1.300	$ 1.349	0,13
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	BRL	31.200	11.076	1,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		11.800	4.021	0,37
10,000% vto. 01/01/2025		20.900	6.886	0,63
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	2.800	2.737	0,25
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		20	19	0,00
2,603% vto. 17/03/2017		1.220	1.129	0,10
3,123% vto. 17/03/2020		2.500	2.264	0,21
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,875% vto. 27/01/2016		170	167	0,02
			29.648	2,73
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		6.000	5.986	0,55
CNPC General Capital Ltd.				
1,133% vto. 14/05/2017		1.600	1.603	0,15
2,750% vto. 14/05/2019		600	597	0,05
			8.186	0,75
CANADÁ				
Bank of Nova Scotia				
2,050% vto. 30/10/2018		1.000	1.002	0,09
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
5,625% vto. 01/12/2021		500	505	0,05
			1.507	0,14
ISLAS CAIMÁN				
Aimco CLO				
0,482% vto. 20/08/2020		1.730	1.722	0,16
Carlyle High Yield Partners X Ltd.				
0,456% vto. 19/04/2022		2.832	2.792	0,26
COA Summit CLO Ltd.				
1,581% vto. 20/04/2023		600	600	0,06
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,501% vto. 15/07/2023		1.200	1.198	0,11
LCM X LP				
1,491% vto. 15/04/2022		4.600	4.589	0,42
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,502% vto. 05/05/2023		2.600	2.591	0,24
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		850	799	0,07
Race Point V CLO Ltd.				
1,541% vto. 15/12/2022		3.200	3.207	0,29
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		3.500	3.494	0,32
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		1.200	1.134	0,10
			22.126	2,03
CHINA				
Bank of China Ltd.				
5,000% vto. 13/11/2024		6.100	6.293	0,58
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		7.000	7.013	0,64
			13.306	1,22
FRANCIA				
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015		300	304	0,03
BNP Paribas S.A.				
0,542% vto. 07/11/2015		5.800	5.792	0,53
BPCE S.A.				
0,873% vto. 17/06/2017		5.200	5.212	0,48
1,357% vto. 06/03/2017	£	3.200	5.023	0,46
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	27.700	$ 34.829	3,20
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	4.500	4.818	0,44
Credit Agricole S.A.				
0,785% vto. 12/06/2017		6.400	6.409	0,59
Dexia Credit Local S.A.				
0,329% vto. 27/03/2017	€	6.200	7.531	0,69
1,875% vto. 17/07/2017	£	3.600	5.719	0,53
2,000% vto. 22/01/2021	€	2.700	3.542	0,33
Orange S.A.				
8,000% vto. 20/12/2017	£	1.700	3.140	0,29
			82.319	7,57
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,348% vto. 22/05/2020	€	2.954	3.575	0,33
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	1.000	999	0,09
FMS Wertmanagement				
0,750% vto. 15/12/2017	£	1.800	2.785	0,25
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	1.500	1.953	0,18
SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt				
0,444% vto. 11/12/2023		10.920	13.234	1,22
			22.546	2,07
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	250.000	1.705	0,15
5,250% vto. 01/02/2016		383.000	2.923	0,27
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015	€	1.800	2.174	0,20
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		3.400	3.378	0,31
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	256.000	1.928	0,18
			12.108	1,11
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	2.900	2.887	0,27
INDIA				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	300	385	0,04
IRLANDA				
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		6.000	7.753	0,71
Dureve Ltd.				
0,579% vto. 01/11/2095		457	536	0,05
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		5.200	6.821	0,63
Taurus CMBS UK Ltd.				
1,955% vto. 01/05/2022	£	3.548	5.546	0,51
			20.656	1,90
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040	€	702	853	0,08
Asset-Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,760% vto. 10/12/2028		1.824	2.214	0,20
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
3,125% vto. 30/06/2015		600	735	0,07
4,875% vto. 15/09/2016		4.950	6.404	0,59
5,000% vto. 09/02/2018		1.450	1.974	0,18
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		1.100	1.360	0,12
3,625% vto. 31/03/2017		500	647	0,06
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060		4.093	4.906	0,45
Claris RMBS Srl				
1,229% vto. 28/12/2061		6.251	7.680	0,70
Deco Gondola Srl				
1,531% vto. 22/02/2026	€	2.126	$ 2.576	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		10.600	14.972	1,38
4,500% vto. 01/05/2023		3.600	5.312	0,49
4,750% vto. 01/09/2028		1.400	2.143	0,20
Sunrise Srl				
1,051% vto. 27/05/2031		4.252	5.160	0,47
			56.936	5,23
JAPÓN				
Shinsei Bank Ltd.				
7,375% vto. 14/09/2020		1.800	2.268	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024	$	1.100	1.141	0,10
			3.409	0,31
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022		3.500	3.151	0,29
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,751% vto. 17/02/2015		1.800	1.760	0,16
			4.911	0,45
MÉXICO				
Cemex SAB de C.V.				
7,250% vto. 15/01/2021		700	735	0,07
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	26.400	1.789	0,16
6,500% vto. 09/06/2022		37.900	2.702	0,25
7,500% vto. 03/06/2027		136.400	10.350	0,95
7,750% vto. 29/05/2031		61.040	4.713	0,43
8,000% vto. 07/12/2023		10.000	781	0,07
Letras del Tesoro de México				
3,640% vto. 05/02/2015		3.500.000	23.682	2,18
			44.752	4,11
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,000% vto. 19/03/2019	€	12.500	15.661	1,44
Cairn CLO II BV				
0,413% vto. 15/10/2022		372	449	0,04
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	1.300	2.070	0,19
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022	€	2.902	3.513	0,32
Harbourmaster CLO 10 BV				
1,034% vto. 06/02/2024		1.500	1.795	0,17
Panther CDO IV BV				
0,455% vto. 20/03/2084		182	207	0,02
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		500	664	0,06
			24.359	2,24
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 14/05/2019		1.900	2.271	0,21
5,875% vto. 09/11/2015		300	367	0,03
			2.638	0,24
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		5.100	6.119	0,56
Bono del Gobierno de Eslovenia				
2,250% vto. 25/03/2022		1.600	2.014	0,19
4,700% vto. 01/11/2016		600	779	0,07
4,750% vto. 10/05/2018	$	8.200	8.795	0,81
5,250% vto. 18/02/2024		1.600	1.766	0,16
5,500% vto. 26/10/2022		8.500	9.456	0,87
			28.929	2,66
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,013% vto. 22/05/2017		4.600	4.599	0,42

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	5.800	$ 7.814	0,72
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		4.000	5.574	0,51
Banco de Sabadell S.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		3.600	4.499	0,41
Bankia S.A.				
3,625% vto. 05/10/2016		2.000	2.562	0,24
4,250% vto. 05/07/2016		8.100	10.394	0,96
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	1.400	1.225	0,11
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024	€	2.600	3.472	0,32
3,800% vto. 30/04/2024		2.700	3.911	0,36
4,400% vto. 31/10/2023		4.900	7.339	0,67
5,150% vto. 31/10/2028		6.100	9.899	0,91
			56.689	5,21
SUECIA				
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018	$	4.000	3.964	0,37
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	4.400	6.864	0,63
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022	$	700	752	0,07
			7.616	0,70
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051	£	1.337	2.098	0,19
Barclays Bank PLC				
7,750% vto. 10/04/2023	$	800	873	0,08
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	2.000	2.374	0,22
E-CARAT PLC				
0,973% vto. 18/03/2022	£	1.412	2.202	0,20
HBOS PLC				
6,750% vto. 21/05/2018	$	1.300	1.452	0,13
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	2.700	4.216	0,39
Motor PLC				
0,650% vto. 25/08/2021	$	4.482	4.485	0,41
Severn Trent Utilities Finance PLC				
6,125% vto. 26/02/2024	£	6.000	11.795	1,09
Society of Lloyd's				
4,750% vto. 30/10/2024		100	161	0,02
Tesco PLC				
1,024% vto. 18/08/2015		1.300	1.277	0,12
			30.933	2,85
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Ally Auto Receivables Trust				
0,480% vto. 15/02/2017	$	6.300	6.295	0,58
Flagship CLO V				
0,477% vto. 20/09/2019		715	712	0,06
Nissan Auto Lease Trust				
0,480% vto. 15/09/2016		6.300	6.296	0,58
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,540% vto. 15/08/2017		1.400	1.400	0,13
			14.703	1,35
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
H.J. Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		2.400	2.390	0,22
Las Vegas Sands LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		990	986	0,09
			3.376	0,31

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
6,250% vto. 15/10/2021	$	200	$ 206	0,02
AES Corp.				
3,234% vto. 01/06/2019		2.800	2.737	0,25
Ally Financial, Inc.				
3,750% vto. 18/11/2019		5.100	5.036	0,46
8,000% vto. 15/03/2020		1.607	1.900	0,17
Amgen, Inc.				
0,833% vto. 22/05/2019		2.000	2.002	0,18
5,375% vto. 15/05/2043		5.500	6.414	0,59
Avis Budget Car Rental LLC				
2,984% vto. 01/12/2017		900	905	0,08
Bank of America Corp.				
1,125% vto. 01/04/2019		16.300	16.344	1,50
1,317% vto. 22/03/2018		1.300	1.311	0,12
2,650% vto. 01/04/2019		3.400	3.428	0,32
5,650% vto. 01/05/2018		3.000	3.335	0,31
6,500% vto. 01/08/2016		1.230	1.326	0,12
Bank of America N.A.				
0,652% vto. 08/05/2017		5.000	4.995	0,46
5,300% vto. 15/03/2017		1.900	2.042	0,19
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018		100	115	0,01
BMW US Capital LLC				
0,574% vto. 02/06/2017		11.800	11.800	1,08
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.000	1.002	0,09
5,000% vto. 15/05/2017		700	728	0,07
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		2.400	2.529	0,23
General Motors Financial Co., Inc.				
2,625% vto. 10/07/2017		1.800	1.809	0,17
2,750% vto. 15/05/2016		450	458	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.				
7,500% vto. 15/02/2019		100	119	0,01
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2016		400	419	0,04
7,190% vto. 15/11/2015		600	628	0,06
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		1.100	1.143	0,11
6,750% vto. 01/09/2016		1.300	1.388	0,13
8,625% vto. 15/09/2015		1.200	1.254	0,12
Johnson & Johnson				
0,306% vto. 28/11/2016		2.800	2.803	0,26
JPMorgan Chase & Co.				
0,481% vto. 19/02/2017	€	500	607	0,06
0,752% vto. 15/02/2017	$	5.200	5.190	0,48
0,784% vto. 25/04/2018		5.400	5.392	0,50
4,950% vto. 25/03/2020		1.200	1.327	0,12
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		1.865	1.902	0,18
7,500% vto. 01/06/2016		500	529	0,05
Morgan Stanley				
1,514% vto. 25/04/2018		3.400	3.457	0,32
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		1.500	1.575	0,14
6,250% vto. 25/01/2016		2.300	2.398	0,22
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	13.200	901	0,08
Nissan Motor Acceptance Corp.				
0,785% vto. 03/03/2017	$	2.100	2.108	0,19
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		25	27	0,00
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3				
6,750% vto. 06/01/2027		300	288	0,03
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		100	103	0,01
5,750% vto. 15/09/2016		100	104	0,01
6,900% vto. 15/12/2017		200	214	0,02
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		1.800	1.886	0,17
8,375% vto. 15/08/2017		2.000	2.165	0,20
9,125% vto. 01/03/2017		4.200	4.630	0,43
Tesoro Logistics LP				
5,500% vto. 15/10/2019		125	124	0,01
6,250% vto. 15/10/2022		125	125	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Verizon Communications, Inc.				
4,862% vto. 21/08/2046	$	4	$ 4	0,00
5,150% vto. 15/09/2023		33	36	0,00
6,400% vto. 15/09/2033		6	7	0,00
			113.275	10,42
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates				
1,070% vto. 25/10/2034		860	796	0,07
Alternative Loan Trust				
5,500% vto. 25/11/2035 (a)		107	94	0,01
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust				
5,289% vto. 11/12/2049		876	923	0,08
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,911% vto. 15/06/2033		6.200	6.214	0,57
2,210% vto. 10/09/2045		10.666	1.072	0,10
Commercial Mortgage Trust				
5,819% vto. 10/07/2038		825	866	0,08
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust				
0,775% vto. 25/08/2035		500	466	0,04
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust				
5,311% vto. 15/12/2039		889	937	0,09
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
4,123% vto. 25/07/2035 (a)		270	271	0,03
GP Portfolio Trust				
1,111% vto. 15/02/2027		1.300	1.297	0,12
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,641% vto. 15/03/2039		717	747	0,07
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,330% vto. 25/09/2036		7.224	4.402	0,40
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,590% vto. 25/07/2044		1.582	1.527	0,14
2,342% vto. 25/12/2035		9.240	8.949	0,82
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
1,185% vto. 15/02/2027		2.800	2.801	0,26
			31.362	2,88
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007				
5,875% vto. 01/06/2047		3.700	3.021	0,28
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005				
6,500% vto. 01/06/2023		25	25	0,00
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007				
7,467% vto. 01/06/2047		895	770	0,07
			3.816	0,35
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,080% vto. 01/05/2015		33.000	32.991	3,03
Federal Home Loan Bank				
0,060% vto. 09/02/2015		100	100	0,01
0,078% vto. 23/01/2015		2.800	2.800	0,26
0,090% vto. 18/05/2015 - 19/05/2015		6.300	6.298	0,58
Freddie Mac				
0,070% vto. 08/04/2015 - 23/04/2015		5.600	5.599	0,52
0,075% vto. 05/05/2015		8.200	8.198	0,75
0,561% vto. 15/11/2043		5.507	5.528	0,51
			61.514	5,66
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)				
0,125% vto. 15/07/2024 (c)(d)		40.798	39.354	3,62
2,000% vto. 15/01/2026		28.830	33.083	3,04
Letras del Tesoro estadounidense (e)				
0,020% vto. 08/01/2015 - 29/01/2015 (d)(f)		2.017	2.017	0,19
0,021% vto. 02/01/2015		1.855	1.855	0,17
0,048% vto. 26/02/2015 (d)(f)		1.436	1.436	0,13
0,053% vto. 23/04/2015 (d)		2.206	2.206	0,20

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 15/01/2015 - 31/01/2015 (d)	$ 1.400	$ 1.400	0,13
1,500% vto. 31/01/2019 (c)(d)	44.200	44.221	4,06
1,875% vto. 30/11/2021 (e)	20.600	20.482	1,88
2,000% vto. 31/10/2021 (e)	86.400	86.629	7,96
2,125% vto. 30/09/2021 (e)(g)	118.800	120.146	11,05
2,250% vto. 31/07/2021	10.300	10.505	0,97
		363.334	33,40
Total Estados Unidos		591.380	54,37

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (h)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	11.112.459	$ 111.191	10,22
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.187.980**	**109,21**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2015	206	$ 87	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	935	(229)	(0,02)
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	935	194	0,02
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Largo	03/2015	315	400	0,04
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Corto	03/2015	75	(118)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	702	(2.378)	(0,22)
Futuros de marzo sobre el índice Mini MSCI EAFE	Largo	03/2015	58	(127)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	59	(95)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	99	(510)	(0,05)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	03/2015	650	(76)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	2.311	1.053	0,09
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	193	758	0,07
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	03/2015	163	(1.220)	(0,11)
				$ (2.261)	(0,21)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 99,000	23/01/2015	2.800	$ 24	$ 44	0,00
Opción de venta - Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	99,000	20/02/2015	730	6	11	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 30 años	115,000	23/01/2015	193	2	3	0,00
				$ 32	$ 58	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.950,000	17/01/2015	62	$ (74)	$ (40)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (2.243)**	**(0,21)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 122.300	$ (455)	(0,04)
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	181.700	(173)	(0,02)
Índice iTraxx Europe Series 22	1,000%	20/12/2019	€ 122.600	(56)	0,00
				$ (684)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	$ 571.700	$ (10.683)	(0,98)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	7.700	(1.571)	(0,14)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 214.500	4.009	0,37
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2024	116.400	(4.409)	(0,41)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 5.600	74	0,01

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 9.200	$ (521)	(0,05)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	9.300	(1.245)	(0,12)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2022	£ 14.500	(322)	(0,03)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	MXN 95.300	(75)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,660%	09/11/2021	74.600	(27)	0,00
					$ (14.770)	(1,36)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (15.454)**	**(1,42)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,700%	18/03/2015	$ 9.700	$ 22	$ 33	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Venta	1,500%	18/02/2015	30.000	3	1	0,00
						$ 25	$ 34	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNY 6,250	02/12/2015	$ 14.699	$ 161	$ 272	0,03
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNH 6,310	03/12/2015	14.903	187	257	0,02
					$ 348	$ 529	0,05

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	$ 86.800	$ 197	$ 151	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,140%	01/12/2015	45.400	94	84	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,460%	27/11/2017	4.300	330	251	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,525%	27/11/2017	4.700	407	256	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/11/2017	6.900	504	365	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	177.800	513	309	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	09/11/2015	18.500	1.027	1.872	0,17
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	24/11/2015	18.600	1.004	1.892	0,18
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,113%	16/12/2015	123.400	326	210	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/10/2017	23.500	1.676	1.211	0,11
							$ 6.078	$ 6.601	0,61

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Fannie Mae	MYI	$ 110,938	07/01/2015	79.000.000	$ 3	$ 0	0,00
Opción de compra - Fannie Mae	MYI	111,188	07/01/2015	37.000.000	2	0	0,00
Opción de compra - Fannie Mae	MYI	112,750	07/01/2015	83.000.000	3	0	0,00
Opción de compra - Fannie Mae	MYI	112,938	07/01/2015	17.600.000	1	0	0,00
Opción de compra - Fannie Mae	MYI	114,000	07/01/2015	3.500.000	0	0	0,00
					$ 9	$ 0	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio[1]	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES STRADDLE							
Opción de compra y venta - 6 meses en un mercado extrabursátil frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años	BOA	$ 0,010	06/05/2015	$ 2.500	$ 204	$ 221	0,02
Opción de compra y venta - 6 meses en un mercado extrabursátil frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años	BOA	0,010	19/05/2015	1.200	98	106	0,01
					$ 302	$ 327	0,03

[1] El precio de ejercicio y el coste final se determinan en una fecha futura, según los parámetros de volatilidad implícita.

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 1.300	$ (1)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	1.300	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	2.000	(4)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	2.000	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	3.400	(6)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	2.200	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.200	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	1.000	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	2.600	(1)	(1)	0,00

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	€ 5.200	$ (2)	$ (1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.700	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.700	(5)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	900	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	2.000	(5)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	6.600	(5)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	6.600	(13)	(12)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	1.600	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	1.600	(5)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.000	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	7.800	(7)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	7.800	(13)	(14)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	900	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.800	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.800	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,950%	18/03/2015	$ 9.700	(23)	(8)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	9.500	(21)	(7)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BRC	Venta	0,600%	21/01/2015	3.800	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	17.200	(20)	(5)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	3.000	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	21/01/2015	3.000	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	18/02/2015	15.400	(23)	(16)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	9.100	(9)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	JPM	Venta	0,600%	18/02/2015	8.800	(4)	(6)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,900%	18/02/2015	8.800	(15)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	15.300	(28)	(22)	(0,01)
						$ (251)	$ (131)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 100,500	13/02/2015	AUD 6.120	$ (35)	$ (22)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	93,870	13/02/2015	6.120	(33)	(19)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	NZD 1,095	04/02/2015	5.600	(29)	(208)	(0,02)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,105	04/02/2015	1.800	(9)	(81)	(0,01)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 0,795	16/01/2015	5.100	(16)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	0,795	16/01/2015	6.550	(26)	(9)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,465	22/01/2015	€ 9.945	(106)	(194)	(0,02)
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,460	05/02/2015	4.500	(38)	(7)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 151,300	09/02/2015	3.910	(32)	(10)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,425	22/01/2015	9.945	(71)	(6)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,400	05/02/2015	4.500	(34)	(55)	(0,01)
Opción de venta - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 142,000	09/02/2015	3.910	(35)	(30)	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,885	05/02/2015	£ 3.600	(49)	(109)	(0,01)
Opción de compra - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 193,500	13/02/2015	3.080	(32)	(16)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,830	05/02/2015	3.600	(49)	(5)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 181,200	13/02/2015	3.080	(34)	(24)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,815	12/02/2015	$ 200	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,815	12/02/2015	900	(7)	(6)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,815	12/02/2015	3.900	(33)	(25)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	12.300	(363)	(721)	(0,07)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	6.500	(163)	(314)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	6.200	(139)	(269)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	4.300	(120)	(274)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNY 6,500	02/12/2015	14.699	(58)	(114)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNH 6,492	03/12/2015	14.903	(92)	(138)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	MXN 15,100	12/02/2015	5.400	(33)	(37)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,595	12/02/2015	200	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,595	12/02/2015	900	(8)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,595	12/02/2015	3.900	(35)	(26)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	3.200	(76)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	6.200	(140)	(13)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	5.900	(147)	(13)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	24.200	(718)	(103)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	4.800	(112)	(17)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	3.200	(176)	(45)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	1.000	(54)	(14)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	MXN 13,350	04/02/2015	3.000	(14)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	14,200	12/02/2015	5.400	(33)	(7)	0,00
					$ (3.153)	$ (2.953)	(0,27)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	$ 4.700	$ (20)	$ (38)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	4.700	(22)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,150%	01/12/2015	9.400	(102)	(118)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	17.900	(218)	(308)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,460%	27/11/2017	18.100	(330)	(275)	(0,03)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,525%	27/11/2017	$ 19.700	$ (407)	$ (283)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/11/2017	29.000	(504)	(408)	(0,04)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	36.600	(517)	(630)	(0,06)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	07/01/2015	13.200	(128)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	11.900	(54)	(95)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	11.900	(60)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	06/02/2015	13.200	(174)	(3)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	09/11/2015	67.300	(1.033)	(1.752)	(0,16)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	24/11/2015	67.500	(1.013)	(1.770)	(0,16)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,000%	16/12/2015	26.800	(326)	(245)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/10/2017	98.900	(1.696)	(1.346)	(0,12)
							$ (6.604)	$ (7.273)	(0,67)

Correlación a pagar/ por cobrar	Activo de correlación	Precio de ejercicio de correlación	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-BRL frente a EUR-BRL	81,000%	24/04/2015	GLM	$ 1.000	$ (2)	$ 0	$ (2)	0,00
Por cobrar	USD-BRL frente a EUR-BRL	81,500%	24/04/2015	FBF	2.000	(4)	0	(4)	0,00
Por cobrar	USD-BRL frente a EUR-BRL	80,000%	27/04/2015	FBF	4.000	(9)	0	(9)	0,00
						$ (15)	$ 0	$ (15)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/09/2019	HUS	$ 1.600	$ 241	$ 96	$ 145	0,02
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/09/2019	JPM	1.600	242	94	148	0,02
					$ 483	$ 190	$ 293	0,04

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2023	BRC	$ 1.800	$ 4	$ (52)	$ 56	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	2.200	(59)	(77)	18	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	800	(21)	(34)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	4.300	(116)	(159)	43	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	200	(5)	(9)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	4.400	(119)	(194)	75	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	BPS	5.600	49	41	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	CBK	22.400	197	169	28	0,02
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BOA	13.600	(90)	(45)	(45)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	CBK	100	(1)	0	(1)	0,00
					$ (161)	$ (360)	$ 199	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	1,000%	20/12/2019	BOA	JPY 161.000	$ 22	$ 23	$ (1)	0,00
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	BOA	$ 700	98	94	4	0,01
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	CBK	700	98	93	5	0,01
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	2.878	(5)	(10)	5	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	GST	2.878	(6)	(11)	5	0,00
					$ 207	$ 189	$ 18	0,02

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,600%	05/01/2015	BPS	BRL 175.600	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	BPS	40.800	(281)	(89)	(192)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	24.600	(77)	(66)	(11)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	70.800	(222)	229	(451)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	GLM	84.000	(263)	(230)	(33)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	UAG	23.000	(72)	(51)	(21)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 12.200	(6)	4	(10)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 100	1	2	(1)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	320	30	1	29	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	250	23	0	23	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	425	38	(1)	39	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BPS	210	19	2	17	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	GLM	215	19	0	19	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	FBF	120	2	(1)	3	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	680	14	(1)	15	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	400	25	0	25	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	FBF	100	8	1	7	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	JPM	200	15	1	14	0,00
						$ (725)	$ (199)	$ (526)	(0,07)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Índice Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return	58.745	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 95.405	30/01/2015	BOA	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
A pagar	Índice Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return	149.194	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	242.300	15/10/2015	BOA	13	0	13	0,00
A pagar	Índice Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return	254.590	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	413.469	27/02/2015	CBK	33	0	33	0,01
A pagar	Índice Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return	204.674	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	332.403	26/03/2015	CBK	17	0	17	0,00
							$ 69	$ 0	$ 69	0,01

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 37.605	$ 32.033	BOA	$ 1.259	$ 0	$ 1.259	0,12
01/2015	$ 46.979	AUD 57.413	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	AUD 28.908	$ 24.062	GLM	405	0	405	0,04
01/2015	$ 10.694	AUD 12.320	GLM	0	(612)	(612)	(0,06)
01/2015	7.903	9.456	HUS	0	(164)	(164)	(0,02)
01/2015	AUD 12.676	$ 10.932	HUS	559	0	559	0,05
01/2015	$ 988	BRL 2.624	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 2.624	$ 1.115	BOA	128	0	128	0,01
01/2015	41.631	15.781	BPS	119	0	119	0,01
01/2015	$ 16.023	BRL 41.631	BPS	0	(362)	(362)	(0,03)
01/2015	7.065	18.179	DUB	0	(226)	(226)	(0,02)
01/2015	BRL 18.179	$ 6.844	DUB	5	0	5	0,00
01/2015	$ 13.380	BRL 33.530	FBF	0	(766)	(766)	(0,07)
01/2015	BRL 33.530	$ 14.189	FBF	1.575	0	1.575	0,14
01/2015	$ 2.016	BRL 5.355	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL 5.355	$ 2.246	GLM	231	0	231	0,02
01/2015	6.138	2.606	JPM	297	0	297	0,03
01/2015	$ 2.311	BRL 6.138	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	4.592	12.197	UAG	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	BRL 12.197	$ 5.252	UAG	663	0	663	0,06
01/2015	€ 7.088	8.841	BOA	264	0	264	0,02
01/2015	$ 10.874	€ 8.766	BOA	0	(267)	(267)	(0,03)
01/2015	6.200	5.015	BPS	0	(132)	(132)	(0,01)
01/2015	312.607	254.871	CBK	0	(4.200)	(4.200)	(0,39)
01/2015	€ 1.785	$ 2.229	CBK	69	0	69	0,01
01/2015	22.853	28.341	GLM	687	0	687	0,06
01/2015	$ 19.129	€ 15.577	GLM	0	(280)	(280)	(0,03)
01/2015	729	593	JPM	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	€ 253.098	$ 313.884	JPM	7.623	0	7.623	0,70
01/2015	$ 16.656	JPY 1.997.467	BOA	4	0	4	0,00
01/2015	JPY 26.600	$ 225	CBK	3	0	3	0,00
01/2015	$ 11.743	JPY 1.389.500	HUS	0	(153)	(153)	(0,01)
01/2015	30.410	3.592.500	JPM	0	(447)	(447)	(0,04)
01/2015	JPY 488.900	$ 4.043	JPM	0	(34)	(34)	0,00
01/2015	6.463.967	54.668	UAG	754	0	754	0,07

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NZD	3.594	$	2.781	AZD	$ 0	$ (28)	$ (28)	0,00
01/2015		9.678		7.565	BOA	23	(23)	0	0,00
01/2015	$	9.477	NZD	12.111	GLM	0	(11)	(11)	0,00
01/2015		2.273		2.914	JPM	5	0	5	0,00
01/2015	NZD	1.753	$	1.361	SOG	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	RUB	4.663		88	BRC	11	0	11	0,00
01/2015	$	113	TRY	257	HUS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	ZAR	1.427	$	129	JPM	6	0	6	0,00
02/2015	AUD	57.413		46.880	BPS	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	€	19.650		24.095	BOA	310	0	310	0,03
02/2015		235.979		289.296	CBK	3.658	0	3.658	0,34
02/2015	$	20.613	€	16.852	JPM	0	(215)	(215)	(0,02)
02/2015	£	36.923	$	57.963	GLM	405	0	405	0,04
02/2015		267		418	UAG	2	0	2	0,00
02/2015	$	19.978	INR	1.264.412	BRC	0	(151)	(151)	(0,01)
02/2015	JPY	1.997.467	$	16.659	BOA	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	MXN	272.404		20.101	BPS	1.656	0	1.656	0,15
02/2015	$	1.264	MXN	17.902	BRC	0	(52)	(52)	(0,01)
02/2015		33.820		462.645	CBK	0	(2.494)	(2.494)	(0,23)
02/2015	MXN	43	$	3	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		23.316		1.596	FBF	17	0	17	0,00
02/2015		339.463		25.288	GLM	2.302	0	2.302	0,21
02/2015	$	8.080	MXN	110.829	JPM	0	(575)	(575)	(0,05)
02/2015	MXN	266.430	$	19.145	JPM	1.104	0	1.104	0,10
02/2015		178.973		13.280	RBC	1.161	0	1.161	0,11
02/2015		36		3	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	$	6.113	NOK	41.570	BOA	0	(574)	(574)	(0,05)
02/2015	NOK	41.265	$	5.910	BOA	412	0	412	0,04
02/2015	$	2.773	NZD	3.594	AZD	27	0	27	0,00
02/2015		1.358		1.753	SOG	8	0	8	0,00
03/2015	CAD	30.851	$	26.776	CBK	181	(7)	174	0,02
04/2015	BRL	18.899		7.794	JPM	854	0	854	0,08
07/2015		31.200		12.382	BPS	1.221	0	1.221	0,11
07/2015		18.179		6.701	DUB	197	0	197	0,02
						$ 28.209	$ (11.812)	$ 16.397	1,51

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 13.389**	**1,23**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (a)(i)			
3,500% vto. 15/01/2045	$ (700)	$ (730)	(0,07)
3,500% vto. 01/02/2045	(76.000)	(79.025)	(7,26)
4,000% vto. 01/02/2045	(6.000)	(6.388)	(0,59)
4,500% vto. 15/01/2045	(76.000)	(82.507)	(7,58)
		(168.650)	(15,50)
Total valores vendidos en corto		**$ (168.650)**	**(15,50)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,981% vto. 23/10/2015	$ 9.750	$ 9.741	0,90
Credit Suisse AG			
0,440% vto. 12/01/2015	2.100	2.100	0,19
0,553% vto. 24/08/2015	200	200	0,02
Intesa Sanpaolo SpA			
1,610% vto. 11/04/2016	3.400	3.407	0,31
1,650% vto. 07/04/2015	5.600	5.611	0,52
Itau Unibanco S.A.			
1,202% vto. 26/06/2015	2.600	2.600	0,24
Total certificados de depósito		**$ 23.659**	**2,18**
Total de inversiones		**$ 1.038.681**	**95,49**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 80	$ 80	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£ 182	283	0,03
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 308	252	0,02
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 4	4	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 209	2	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 69	69	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	5	$ 6	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	46	34	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	3	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	22	27	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	127	128	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	178	178	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	218	264	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	55	56	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	253	191	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	5	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	296	462	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	107	107	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	41	50	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	1	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	963	1.165	0,11
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	267	2	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	32	32	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	745	901	0,08
0,030% vto. 02/01/2015	$	73	73	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	225	184	0,02
Total depósitos a un día			**$ 4.557**	**0,42**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 44.510**	**4,09**
Activo Neto			**$ 1.087.748**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Título en situación de impago.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Valores con un valor total de mercado de $3.806 y posiciones de liquidez por importe de $511 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $15.009 y posiciones de liquidez por importe de $836 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $135.838 y posiciones de liquidez con un valor de $990 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(f) Valores con un valor total de mercado de $556 y posiciones de liquidez por un valor de $22.194 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos a plazo sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(g) Valores con un valor total de mercado de $2.124 pignoradas en garantía para ventas en corto y opciones conforme a acuerdos de corretaje preferencial y acuerdos que controlan la transacción de operación de capital negociada a 31 de diciembre de 2014.

(h) El Fondo Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(i) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 111.191	$ 1.076.253	$ 536	$ 1.187.980
Depósitos en entidades de crédito	0	23.659	0	23.659
Instrumentos financieros derivados[4]	(2.178)	(2.130)	0	(4.308)
Ventas en corto	0	(168.650)	0	(168.650)
Totales	**$ 109.013**	**$ 929.132**	**$ 536**	**$ 1.038.681**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 1.723	$ (1.047)	$ 0	$ (64)	$ (76)	$ 0	$ 536	$ (76)

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 203.793	$ 0	$ 203.793
Instrumentos financieros derivados[4]	2.853	247	0	3.100
Ventas en corto	0	(2.804)	0	(2.804)
Totales	**$ 2.853**	**$ 201.236**	**$ 0**	**$ 204.089**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos a plazo sobre divisas.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institucional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	42.270	$	36.157	AZD	$ 1.565	$ 0	$ 1.565	0,14
01/2015	$	34.567	AUD	42.270	UAG	25	0	25	0,00
01/2015	CAD	57.356	$	50.884	CBK	1.364	0	1.364	0,13
01/2015	$	47.991	CAD	55.775	CBK	164	0	164	0,01
01/2015		1.406		1.581	GLM	0	(41)	(41)	0,00
01/2015		1.202	CHF	1.154	BOA	0	(40)	(40)	0,00
01/2015	CHF	1.154	$	1.177	JPM	15	0	15	0,00
01/2015	$	5.261	DKK	32.100	BOA	0	(45)	(45)	0,00
01/2015	DKK	10.700	$	1.794	BPS	56	0	56	0,01
01/2015		10.700		1.794	FBF	56	0	56	0,00
01/2015		10.700		1.794	RBC	56	0	56	0,01
01/2015	€	1.745		2.179	BOA	68	0	68	0,01
01/2015		1.301		1.585	BPS	10	0	10	0,00
01/2015	$	331.482	€	264.630	BPS	0	(11.266)	(11.266)	(1,04)
01/2015	€	291.869	$	358.225	CBK	5.049	0	5.049	0,46
01/2015	$	10.288	€	8.348	CBK	0	(186)	(186)	(0,02)
01/2015	€	268.419	$	327.042	DUB	2.241	0	2.241	0,21
01/2015		273.220		333.039	GLM	2.429	0	2.429	0,23
01/2015		6.282		7.829	JPM	228	0	228	0,02
01/2015	$	372.272	€	300.236	JPM	0	(8.972)	(8.972)	(0,83)
01/2015	€	18.801	$	23.350	RBC	601	0	601	0,05
01/2015	$	358.280	€	288.423	UAG	0	(9.274)	(9.274)	(0,85)
01/2015		5.030	£	3.194	BOA	0	(50)	(50)	0,00
01/2015		91.113		58.650	DUB	337	0	337	0,03
01/2015	£	62.293	$	97.810	RBC	679	0	679	0,06
01/2015	$	702	£	449	RBC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	ILS	16.682	$	4.303	BPS	16	0	16	0,00
01/2015	$	92.125	JPY	11.038.198	BOA	23	(82)	(59)	0,00
01/2015		2.021		242.226	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	11.038.198	$	93.354	UAG	1.288	0	1.288	0,12
01/2015	$	1.492	NOK	10.977	BOA	0	(28)	(28)	0,00
01/2015		2.870		21.439	CBK	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	NOK	16.208	$	2.376	GLM	214	0	214	0,02
01/2015		16.208		2.376	UAG	214	0	214	0,02
01/2015	SEK	47.182		6.366	CBK	339	0	339	0,03
01/2015	$	12.188	SEK	94.364	DUB	0	(134)	(134)	(0,01)
01/2015	SEK	47.182	$	6.364	UAG	337	0	337	0,03
01/2015	SGD	5.364		4.164	BRC	119	0	119	0,01
02/2015	AUD	42.270		34.494	UAG	0	(24)	(24)	0,00
02/2015	CAD	55.775		47.961	CBK	0	(163)	(163)	(0,02)
02/2015	CHF	41.879		43.269	JPM	1.102	0	1.102	0,10
02/2015	$	1.177	CHF	1.154	JPM	0	(15)	(15)	0,00
02/2015	DKK	32.100	$	5.263	BOA	45	0	45	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 1.585	€ 1.301	BPS	$ 0	$ (10)	$ (10)	0,00
02/2015	335.015	273.272	CBK	0	(4.237)	(4.237)	(0,39)
02/2015	€ 15.110	$ 18.403	CBK	114	0	114	0,01
02/2015	$ 327.138	€ 268.419	DUB	0	(2.234)	(2.234)	(0,21)
02/2015	327.138	268.419	GLM	0	(2.234)	(2.234)	(0,21)
02/2015	€ 3.825	$ 4.691	RBC	60	0	60	0,01
02/2015	£ 58.650	91.095	DUB	0	(334)	(334)	(0,03)
02/2015	$ 1.434	£ 918	RBC	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	HKD 106.420	$ 13.725	JPM	3	0	3	0,00
02/2015	JPY 10.472.425	87.343	BOA	0	(26)	(26)	0,00
02/2015	242.223	2.021	RBC	0	0	0	0,00
02/2015	NOK 21.439	2.868	CBK	11	0	11	0,00
02/2015	SEK 94.364	12.190	DUB	134	0	134	0,01
				$ 18.962	$ (39.411)	$ (20.449)	(1,88)

(l) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,405%	17/12/2014	09/01/2015	$ 54.832	$ (54.864)	(5,04)
BCY	0,426%	18/12/2014	08/01/2015	1.019	(1.020)	(0,09)
BCY	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	6.287	(6.290)	(0,58)
BPG	0,365%	12/12/2014	12/01/2015	27.851	(27.874)	(2,56)
FOB	0,000%	05/01/2015	12/01/2015	20.522	(20.530)	(1,89)
UBS	0,324%	08/12/2014	05/01/2015	25.839	(25.851)	(2,38)
					$ (136.429)	(12,54)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $48 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(m) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación, se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 1.564	$ (1.700)	$ (136)
BOA	1.154	1.880	3.034
BPS	(9.339)	7.539	(1.800)
BRC	(185)	380	195
CBK	(527)	7.321	6.794
DUB	(504)	680	176
FBF	624	(520)	104
GLM	2.151	(2.100)	51
GST	(30)	0	(30)
HUS	756	(960)	(204)
JPM	830	(910)	(80)
MYC	(4)	(180)	(184)
RBC	2.552	(2.770)	(218)
SOG	(6)	0	(6)
UAG	(6.096)	4.950	(1.146)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		13.870.804	$	138.800
		PAR (000S)		
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014	$	130.800		130.794
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		126.800		126.794
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	131.100		51.789
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,000% vto. 15/01/2026 (b)	$	28.922		33.261
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	11.900		19.520
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	15.500		15.601
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	9.400		15.479
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023		9.800		15.242
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2015	BRL	31.200		12.280
Bono internacional del Gobierno de México 7,500% vto. 03/06/2027	MXN	136.400		12.131
Bankia S.A. 4,250% vto. 05/07/2016	€	8.100		11.981
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,750% vto. 10/05/2018	$	11.200		11.926
Bono del Gobierno de España 2,100% vto. 30/04/2017	€	8.500		11.873
Severn Trent Utilities Finance PLC 6,125% vto. 26/02/2024	£	6.000		11.824
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 15/11/2016	€	7.800		11.192
Bono del Gobierno de España 5,150% vto. 31/10/2028		6.100		10.133
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	111.040		9.579
Morgan Stanley 1,509% vto. 25/04/2018	$	9.000		9.195
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,500% vto. 26/10/2022		8.500		9.123

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014	$	163.569	$	163.568
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		126.800		126.799
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	119.300		50.334
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/09/2018	$	33.900		33.770
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		2.758.345		27.600
		PAR (000S)		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016	$	24.900		24.860
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018		21.500		21.088
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	11.900		20.221
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 15/11/2016		11.900		16.639
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		9.400		15.779
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	15.500		15.696
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 31/12/2017		15.100		14.863
Bono del Gobierno de España 2,100% vto. 30/04/2017	€	8.500		11.902
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023		6.200		9.629
Fannie Mae 3,000% vto. 01/06/2043	$	7.864		7.594
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2015	BRL	17.700		7.428
BPE Financiaciones S.A. 4,000% vto. 17/07/2015	€	5.000		6.472
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016	$	5.800		5.794
Morgan Stanley 1,509% vto. 25/04/2018		5.600		5.748
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018		5.100		5.115

(a) El Fondo Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global High Yield Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
6,875% vto. 01/04/2022	$	8.000	$ 6.690	0,17
8,250% vto. 01/11/2019		3.000	2.741	0,07
Nufarm Australia Ltd.				
6,375% vto. 15/10/2019		5.700	5.764	0,15
			15.195	0,39
BÉLGICA				
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	8.000	9.511	0,24
BERMUDAS				
Digicel Group Ltd.				
7,125% vto. 01/04/2022	$	7.000	6.528	0,17
8,250% vto. 30/09/2020		6.000	5.850	0,15
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		5.000	4.687	0,12
7,000% vto. 15/02/2020		7.750	7.703	0,20
			24.768	0,64
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		8.000	8.440	0,22
CANADÁ				
Baytex Energy Corp.				
5,125% vto. 01/06/2021		2.500	2.137	0,06
5,625% vto. 01/06/2024		3.750	3.202	0,08
First Quantum Minerals Ltd.				
6,750% vto. 15/02/2020		4.852	4.415	0,12
7,000% vto. 15/02/2021		4.852	4.391	0,11
7,250% vto. 15/05/2022		3.500	3.159	0,08
Kodiak Oil & Gas Corp.				
5,500% vto. 15/01/2021		2.000	2.015	0,05
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		8.000	8.580	0,22
New Red Finance, Inc.				
6,000% vto. 01/04/2022		5.000	5.150	0,13
Novelis, Inc.				
8,375% vto. 15/12/2017		5.000	5.194	0,13
8,750% vto. 15/12/2020		7.000	7.455	0,19
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
5,625% vto. 01/12/2021		13.500	13.635	0,35
7,500% vto. 15/07/2021		1.000	1.084	0,03
Videotron Ltd.				
5,000% vto. 15/07/2022		6.000	6.135	0,16
9,125% vto. 15/04/2018		466	483	0,01
			67.035	1,72
ISLAS CAIMÁN				
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018	£	7.000	10.860	0,28
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021	$	8.000	7.520	0,19
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		2.100	1.386	0,04
Sable International Finance Ltd.				
8,750% vto. 01/02/2020		4.000	4.360	0,11
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021		2.000	2.198	0,06
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		6.000	6.555	0,17
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		10.000	9.450	0,24
			42.329	1,09
DINAMARCA				
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019		5.800	5.452	0,14
FRANCIA				
3AB Optique Developpement SAS				
5,625% vto. 15/04/2019	€	7.800	$ 8.164	0,21
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		8.900	10.977	0,28
7,500% vto. 29/04/2049	£	3.250	4.974	0,13
7,875% vto. 29/01/2049	$	16.150	16.481	0,42
Dry Mix Solutions Investissements SAS				
4,332% vto. 15/06/2021	€	4.400	5.164	0,13
Financiere Gaillon 8 SAS				
7,000% vto. 30/09/2019		6.700	7.908	0,20
Kerneos Corporate SAS				
5,750% vto. 01/03/2021		1.500	1.864	0,05
Labeyrie Fine Foods SAS				
5,625% vto. 15/03/2021		5.500	6.755	0,17
Lion				
7,875% vto. 15/04/2019		5.700	5.966	0,15
Loxam SAS				
7,000% vto. 23/07/2022		4.000	4.417	0,11
Novacap International SAS				
5,086% vto. 01/05/2019		6.000	7.268	0,19
Novasep Holding SAS				
8,000% vto. 15/12/2016	$	1.521	1.441	0,04
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019		2.000	1.990	0,05
5,625% vto. 15/05/2024	€	3.750	4.714	0,12
6,000% vto. 15/05/2022	$	12.000	12.081	0,31
6,250% vto. 15/05/2024		10.425	10.516	0,27
Rexel S.A.				
6,125% vto. 15/12/2019		4.000	4.140	0,11
SGD Group SAS				
5,625% vto. 15/05/2019	€	5.000	5.929	0,15
Societe Generale S.A.				
7,875% vto. 29/12/2049	$	15.000	14.569	0,38
SPCM S.A.				
6,000% vto. 15/01/2022		6.250	6.562	0,17
			141.880	3,64
ALEMANIA				
CeramTec Group GmbH				
8,250% vto. 15/08/2021	€	10.050	13.135	0,34
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 31/05/2049		11.400	13.359	0,34
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH				
6,750% vto. 30/12/2020		6.000	7.732	0,20
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017		12.000	15.625	0,40
Pfleiderer GmbH				
7,875% vto. 01/08/2019		10.000	11.568	0,30
Safari Holding Verwaltungs GmbH				
8,250% vto. 15/02/2021		4.500	5.527	0,14
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG				
7,875% vto. 01/10/2020		5.000	6.708	0,17
Techem GmbH				
6,125% vto. 01/10/2019		2.000	2.590	0,07
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,000% vto. 15/01/2025	$	4.000	4.020	0,10
5,500% vto. 15/09/2022	€	4.000	5.185	0,13
5,500% vto. 15/01/2023	$	2.250	2.363	0,06
5,750% vto. 15/01/2023	€	10.000	13.135	0,34
Unitymedia KabelBW GmbH				
6,125% vto. 15/01/2025	$	5.000	5.175	0,13
9,500% vto. 15/03/2021	€	10.045	13.629	0,35
			119.751	3,07
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019	$	5.000	4.957	0,13
4,500% vto. 15/05/2021		15.000	15.206	0,39
5,000% vto. 01/10/2021		2.000	2.075	0,05
Ardagh Packaging Finance PLC				
7,000% vto. 15/11/2020		1.235	1.254	0,03
9,250% vto. 15/10/2020	€	3.000	3.848	0,10
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
5,250% vto. 01/04/2022	$	8.500	8.714	0,23
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.				
7,500% vto. 20/11/2025	$	350	$ 412	0,01
			36.466	0,94
ITALIA				
Cerved Group SpA				
6,375% vto. 15/01/2020	€	2.500	3.222	0,08
8,000% vto. 15/01/2021		2.000	2.622	0,07
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC				
7,500% vto. 01/08/2021		6.675	7.177	0,18
Finmeccanica SpA				
8,000% vto. 16/12/2019	£	5.000	9.116	0,23
Guala Closures SpA				
5,453% vto. 15/11/2019	€	3.300	3.995	0,10
Intesa Sanpaolo SpA				
5,017% vto. 26/06/2024	$	5.250	5.105	0,13
Marcolin SpA				
8,500% vto. 15/11/2019	€	5.000	6.196	0,16
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		6.000	7.612	0,20
Telecom Italia SpA				
5,303% vto. 30/05/2024	$	28.750	29.217	0,75
UniCredit SpA				
6,750% vto. 29/09/2049	€	2.600	3.047	0,08
8,000% vto. 03/04/2049	$	14.000	13.671	0,35
Zobele Holding SpA				
7,875% vto. 01/02/2018	€	2.750	3.398	0,09
			94.378	2,42
JAPÓN				
Softbank Corp.				
4,500% vto. 15/04/2020	$	5.000	4.944	0,13
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
9,500% vto. 31/07/2019	£	2.000	3.444	0,09
AA PIK Co. Ltd.				
9,500% vto. 07/11/2019		1.250	2.012	0,05
			5.456	0,14
LUXEMBURGO				
Accudyne Industries Borrower				
7,750% vto. 15/12/2020	$	10.000	9.500	0,24
Aguila 3 S.A.				
7,875% vto. 31/01/2018	CHF	7.250	7.187	0,18
7,875% vto. 31/01/2018	$	5.000	4.850	0,12
Albea Beauty Holdings S.A.				
8,375% vto. 01/11/2019		5.000	5.275	0,14
8,750% vto. 01/11/2019	€	2.400	3.122	0,08
Aldesa Financial Services S.A.				
7,250% vto. 01/04/2021		4.400	4.510	0,12
Altice Financing S.A.				
6,500% vto. 15/01/2022		100	124	0,00
6,500% vto. 15/01/2022	$	2.250	2.205	0,06
7,875% vto. 15/12/2019		5.000	5.138	0,13
Altice Finco S.A.				
8,125% vto. 15/01/2024		3.250	3.185	0,08
9,875% vto. 15/12/2020		4.450	4.779	0,12
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	12.000	14.757	0,38
7,750% vto. 15/05/2022	$	8.250	8.286	0,21
Cabot Financial Luxembourg S.A.				
6,500% vto. 01/04/2021	£	5.000	7.344	0,19
Capsugel S.A.				
7,000% vto. 15/05/2019 (a)	$	6.000	6.071	0,16
CHC Helicopter S.A.				
9,250% vto. 15/10/2020		6.120	6.013	0,15
CNH Industrial Finance Europe S.A.				
6,250% vto. 09/03/2018	€	3.000	4.069	0,10
ConvaTec Finance International S.A.				
8,250% vto. 15/01/2019 (a)	$	10.000	10.156	0,26
ConvaTec Healthcare E S.A.				
7,375% vto. 15/12/2017	€	2.190	2.766	0,07
10,500% vto. 15/12/2018	$	3.000	3.169	0,08
10,875% vto. 15/12/2018	€	7.750	9.941	0,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Dufry Finance S.C.A.				
5,500% vto. 15/10/2020	$	3.850	$ 4.018	0,10
Elior Finance & Co. S.C.A				
6,500% vto. 01/05/2020	€	358	473	0,01
Galapagos Holding S.A.				
7,000% vto. 15/06/2022		4.000	4.477	0,12
Galapagos S.A.				
5,375% vto. 15/06/2021		3.600	4.333	0,11
GCL Holdings S.C.A.				
9,375% vto. 15/04/2018		2.000	2.541	0,07
GCS Holdco Finance I S.A.				
6,500% vto. 15/11/2018		4.400	5.597	0,14
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
5,500% vto. 01/08/2023	$	10.000	9.976	0,26
6,625% vto. 15/12/2022		4.000	4.130	0,11
7,250% vto. 15/10/2020		4.000	4.235	0,11
7,500% vto. 01/04/2021		1.575	1.691	0,04
Intelsat Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 01/06/2021		7.000	7.044	0,18
8,125% vto. 01/06/2023		5.000	5.125	0,13
Mallinckrodt International Finance S.A.				
4,750% vto. 15/04/2023		15.000	14.437	0,37
5,750% vto. 01/08/2022		10.000	10.287	0,26
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021		7.500	7.837	0,20
Mobile Challenger Intermediate Group S.A. (a)				
8,750% vto. 15/03/2019	€	2.800	3.447	0,09
8,750% vto. 15/03/2019	CHF	2.500	2.555	0,07
Monitchem HoldCo 2 S.A.				
6,875% vto. 15/06/2022	€	6.100	6.629	0,17
Monitchem HoldCo 3 S.A.				
4,832% vto. 15/06/2021		725	867	0,02
5,250% vto. 15/06/2021		2.000	2.396	0,06
Nielsen Co. Luxembourg SARL				
5,500% vto. 01/10/2021	$	3.700	3.792	0,10
Pacific Drilling S.A.				
5,375% vto. 01/06/2020		2.500	2.062	0,05
Sunrise Communications Holdings S.A.				
8,500% vto. 31/12/2018	€	5.000	6.323	0,16
Telecom Italia Capital S.A.				
6,375% vto. 15/11/2033	$	2.500	2.575	0,07
7,200% vto. 18/07/2036		2.000	2.160	0,06
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,750% vto. 15/07/2020		15.000	14.063	0,36
7,000% vto. 23/04/2021	€	8.850	10.525	0,27
Xella Holdco Finance S.A.				
9,125% vto. 15/09/2018 (a)		8.950	11.101	0,29
			277.143	7,11
PAÍSES BAJOS				
Boats Investments Netherlands BV				
11,000% vto. 31/03/2017 (a)		6.768	2.580	0,07
Constellium NV				
4,625% vto. 15/05/2021		2.000	2.114	0,05
Dutch Lion BV				
11,250% vto. 15/06/2020 (a)		5.826	3.136	0,08
Goodyear Dunlop Tires Europe BV				
6,750% vto. 15/04/2019		585	747	0,02
Hema Bondco I BV				
6,250% vto. 15/06/2019		6.000	6.172	0,16
Hema Bondco II BV				
8,500% vto. 15/12/2019		3.150	2.363	0,06
LGE HoldCo VI BV				
7,125% vto. 15/05/2024		5.000	6.683	0,17
PortAventura Entertainment Barcelona BV				
7,250% vto. 01/12/2020		8.000	10.019	0,26
Schaeffler Finance BV				
3,250% vto. 15/05/2019		5.000	6.133	0,16
3,500% vto. 15/05/2022		3.500	4.326	0,11
4,750% vto. 15/05/2021	$	8.000	8.040	0,21
Schaeffler Holding Finance BV (a)				
5,750% vto. 15/11/2021	€	2.650	3.427	0,09
6,250% vto. 15/11/2019	$	6.500	6.728	0,17
6,750% vto. 15/11/2022		8.000	8.400	0,21
6,875% vto. 15/08/2018	€	10.800	13.624	0,35
Sensata Technologies BV				
4,875% vto. 15/10/2023	$	6.000	$ 6.000	0,15
5,625% vto. 01/11/2024		2.500	2.598	0,07
6,500% vto. 15/05/2019		6.000	6.255	0,16
TMF Group Holding BV				
5,457% vto. 01/12/2018	€	3.050	3.727	0,10
UPC Holding BV				
6,375% vto. 15/09/2022		8.000	10.503	0,27
6,750% vto. 15/03/2023	CHF	6.500	7.166	0,18
6,750% vto. 15/03/2023	€	6.600	8.755	0,22
VTR Finance BV				
6,875% vto. 15/01/2024	$	8.250	8.436	0,22
			137.932	3,54
NORUEGA				
EWOS Holding A/S				
6,750% vto. 01/11/2020	€	4.150	4.551	0,11
Lock A/S				
7,000% vto. 15/08/2021		2.750	3.456	0,09
			8.007	0,20
ESPAÑA				
Almirall S.A.				
4,625% vto. 01/04/2021		3.000	3.865	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		10.000	12.359	0,32
9,000% vto. 29/05/2049	$	3.000	3.218	0,08
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	12.000	16.568	0,43
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		7.700	9.119	0,23
6,250% vto. 11/09/2049		5.400	6.336	0,16
			51.465	1,32
SUECIA				
Nordea Bank AB				
6,125% vto. 29/12/2049	$	2.850	2.830	0,07
Perstorp Holding AB				
9,000% vto. 15/05/2017	€	7.000	8.628	0,22
11,000% vto. 15/08/2017	$	5.000	4.912	0,13
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
5,750% vto. 29/11/2049		3.600	3.566	0,09
Verisure Holding AB				
8,750% vto. 01/12/2018	€	12.000	15.501	0,40
			35.437	0,91
SUIZA				
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049	$	5.000	4.824	0,13
7,500% vto. 29/12/2049		5.000	5.212	0,13
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		6.250	6.291	0,16
			16.327	0,42
REINO UNIDO				
Afren PLC				
10,250% vto. 08/04/2019		10.000	6.650	0,17
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		11.500	11.155	0,29
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	4.000	4.160	0,11
Arqiva Broadcast Finance PLC				
9,500% vto. 31/03/2020	£	9.250	15.901	0,41
Arrow Global Finance PLC				
7,875% vto. 01/03/2020		4.700	7.548	0,19
Bakkavor Finance 2 PLC				
8,250% vto. 15/02/2018		5.000	7.992	0,20
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	2.000	2.191	0,06
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	6.200	7.360	0,19
8,000% vto. 15/12/2049		9.000	11.389	0,29
BIBBY Offshore Services PLC				
7,500% vto. 15/06/2021	£	3.500	4.830	0,12
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049	£	3.400	$ 5.083	0,13
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	3.500	3.511	0,09
GHD Bondco PLC				
7,000% vto. 15/04/2020	£	4.750	6.351	0,16
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020	$	5.000	5.269	0,13
8,375% vto. 15/02/2019		5.000	5.331	0,14
Jaguar Land Rover Automotive PLC				
4,125% vto. 15/12/2018		3.000	3.030	0,08
5,625% vto. 01/02/2023		5.000	5.281	0,14
8,125% vto. 15/05/2021		2.000	2.200	0,06
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	1.000	1.314	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	2.000	4.294	0,11
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	3.000	4.290	0,11
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	13.684	16.848	0,43
7,000% vto. 29/12/2049	£	7.079	10.977	0,28
7,625% vto. 29/12/2049		20.221	31.576	0,81
Lowell Group Financing PLC				
5,875% vto. 01/04/2019		3.350	4.845	0,12
Matalan Finance PLC				
6,875% vto. 01/06/2019		2.000	3.009	0,08
Nationwide Building Society				
6,875% vto. 11/03/2049		4.000	6.090	0,16
		ACCIONES		
10,250% vto. 29/06/2049		57.380	11.143	0,29
		PAR (000S)		
NWEN Finance PLC				
5,875% vto. 21/06/2021	£	4.250	6.899	0,18
Pendragon PLC				
6,875% vto. 01/05/2020		5.700	9.199	0,24
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021 (b)		12.900	17.359	0,44
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020		6.450	9.842	0,25
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049	$	7.750	9.067	0,23
		ACCIONES		
9,118% vto. 29/03/2049		750.000	754	0,02
		PAR (000S)		
TES Finance PLC				
5,560% vto. 15/07/2020	£	2.000	2.978	0,08
6,750% vto. 15/07/2020		4.250	6.345	0,16
Towergate Finance PLC				
10,500% vto. 15/02/2019		2.500	1.169	0,03
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020	$	7.500	6.300	0,16
Twinkle Pizza PLC				
6,625% vto. 01/08/2021	£	5.000	8.005	0,21
Virgin Media Finance PLC				
6,000% vto. 15/10/2024	$	5.000	5.250	0,13
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021	£	3.000	5.023	0,13
6,000% vto. 15/04/2021		5.000	8.245	0,21
			306.053	7,85
		ACCIONES		
ESTADOS UNIDOS				
ACCIONES ORDINARIAS				
Groupe Novasep SAS (g)		321.100	894	0,02
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Access Midstream Partners LP				
4,875% vto. 15/05/2023	$	6.500	6.630	0,17
Activision Blizzard, Inc.				
5,625% vto. 15/09/2021		3.000	3.157	0,08
6,125% vto. 15/09/2023		6.000	6.480	0,17

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ADT Corp.			
3,500% vto. 15/07/2022	$ 14.000	$ 11.970	0,31
4,125% vto. 15/06/2023	7.500	6.806	0,17
4,875% vto. 15/07/2042	4.000	2.975	0,08
6,250% vto. 15/10/2021	1.000	1.030	0,03
AECOM Technology Corp.			
5,750% vto. 15/10/2022	2.375	2.434	0,06
5,875% vto. 15/10/2024	4.000	4.100	0,11
AES Corp.			
7,375% vto. 01/07/2021	6.000	6.810	0,17
7,750% vto. 15/10/2015	416	435	0,01
8,000% vto. 15/10/2017	852	958	0,02
8,000% vto. 01/06/2020	4.500	5.164	0,13
Air Medical Group Holdings, Inc.			
9,250% vto. 01/11/2018	7.000	7.324	0,19
Alere, Inc.			
7,250% vto. 01/07/2018	2.000	2.090	0,05
Aleris International, Inc.			
7,625% vto. 15/02/2018	4.000	4.045	0,10
7,875% vto. 01/11/2020	3.500	3.500	0,09
Allegion US Holding Co., Inc.			
5,750% vto. 01/10/2021	3.000	3.187	0,08
Ally Financial, Inc.			
5,125% vto. 30/09/2024	7.000	7.122	0,18
7,500% vto. 15/09/2020	15.969	18.764	0,48
8,000% vto. 15/03/2020	8.031	9.497	0,24
8,000% vto. 01/11/2031	5.053	6.443	0,17
Alphabet Holding Co., Inc.			
7,750% vto. 01/11/2017 (a)	3.500	2.975	0,08
AMC Networks, Inc.			
4,750% vto. 15/12/2022	4.000	3.900	0,10
7,750% vto. 15/07/2021	1.500	1.612	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			
5,625% vto. 15/04/2021	6.000	6.045	0,16
Amsted Industries, Inc.			
5,000% vto. 15/03/2022	7.500	7.397	0,19
5,375% vto. 15/09/2024	2.500	2.444	0,06
Antero Resources Corp.			
5,125% vto. 01/12/2022	2.500	2.369	0,06
Antero Resources Finance Corp.			
5,375% vto. 01/11/2021	3.750	3.642	0,09
6,000% vto. 01/12/2020	5.000	5.012	0,13
Aramark Services, Inc.			
5,750% vto. 15/03/2020	10.000	10.375	0,27
Arch Coal, Inc.			
7,000% vto. 15/06/2019	3.000	915	0,02
7,250% vto. 15/06/2021	1.250	370	0,01
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.			
7,875% vto. 15/12/2020	5.000	5.125	0,13
Ashland, Inc.			
4,750% vto. 15/08/2022	10.000	10.050	0,26
6,875% vto. 15/05/2043	5.000	5.350	0,14
Associated Materials LLC			
9,125% vto. 01/11/2017	6.000	4.980	0,13
Atlas Pipeline Partners LP			
6,625% vto. 01/10/2020	3.000	3.067	0,08
Avaya, Inc.			
7,000% vto. 01/04/2019	3.000	2.940	0,08
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.			
5,750% vto. 01/02/2021	€ 7.300	9.320	0,24
Axiall Corp.			
4,875% vto. 15/05/2023	$ 3.500	3.316	0,09
B&G Foods, Inc.			
4,625% vto. 01/06/2021	5.000	4.899	0,13
Belden, Inc.			
5,500% vto. 01/09/2022	4.000	3.990	0,10
Berry Plastics Corp.			
9,750% vto. 15/01/2021	3.500	3.907	0,10
Big Heart Pet Brands			
7,625% vto. 15/02/2019	5.692	5.607	0,14
Biomet, Inc.			
6,500% vto. 01/08/2020	12.000	12.870	0,33
6,500% vto. 01/10/2020	15.000	15.862	0,41
BMC Software Finance, Inc.			
8,125% vto. 15/07/2021	6.500	6.142	0,16
Boise Cascade Co.			
6,375% vto. 01/11/2020	3.750	3.956	0,10
Boxer Parent Co., Inc.			
9,000% vto. 15/10/2019 (a)	$ 3.500	$ 2.992	0,08
Briggs & Stratton Corp.			
6,875% vto. 15/12/2020	2.000	2.160	0,06
Bristow Group, Inc.			
6,250% vto. 15/10/2022	2.000	2.000	0,05
Building Materials Corporation of America			
5,375% vto. 15/11/2024	8.000	8.020	0,21
6,750% vto. 01/05/2021	8.500	9.010	0,23
Bumble Bee Holdings, Inc.			
9,000% vto. 15/12/2017	1.413	1.486	0,04
Cablevision Systems Corp.			
5,875% vto. 15/09/2022	5.000	5.081	0,13
8,000% vto. 15/04/2020	2.500	2.834	0,07
California Resources Corp.			
5,500% vto. 15/09/2021	5.500	4.730	0,12
6,000% vto. 15/11/2024	10.000	8.500	0,22
Calpine Corp.			
5,375% vto. 15/01/2023	6.500	6.573	0,17
5,750% vto. 15/01/2025	7.500	7.603	0,20
Case New Holland Industrial, Inc.			
7,875% vto. 01/12/2017	5.500	6.077	0,16
CBRE Services, Inc.			
5,000% vto. 15/03/2023	10.000	10.269	0,26
CBS Outdoor Americas Capital LLC			
5,250% vto. 15/02/2022	1.500	1.515	0,04
5,625% vto. 15/02/2024	1.500	1.511	0,04
CCO Holdings LLC			
5,125% vto. 15/02/2023	7.500	7.359	0,19
5,250% vto. 15/03/2021	1.000	1.011	0,03
5,250% vto. 30/09/2022	12.500	12.516	0,32
5,750% vto. 01/09/2023	1.000	1.016	0,03
5,750% vto. 15/01/2024	1.500	1.519	0,04
8,125% vto. 30/04/2020	2.625	2.769	0,07
CCOH Safari LLC			
5,500% vto. 01/12/2022	3.750	3.816	0,10
5,750% vto. 01/12/2024	7.000	7.096	0,18
Celanese US Holdings LLC			
4,625% vto. 15/11/2022	2.000	1.990	0,05
5,875% vto. 15/06/2021	2.000	2.130	0,05
Cequel Communications Holdings I LLC			
5,125% vto. 15/12/2021	3.000	2.925	0,07
6,375% vto. 15/09/2020	10.000	10.400	0,27
Chemtura Corp.			
5,750% vto. 15/07/2021	5.000	4.900	0,13
Chesapeake Energy Corp.			
4,875% vto. 15/04/2022	5.000	4.887	0,13
5,750% vto. 15/03/2023	11.000	11.385	0,29
6,625% vto. 15/08/2020	2.500	2.669	0,07
Churchill Downs, Inc.			
5,375% vto. 15/12/2021	2.000	2.010	0,05
CIT Group, Inc.			
5,000% vto. 15/08/2022 (b)	20.000	20.625	0,53
5,000% vto. 01/08/2023	6.000	6.180	0,16
5,500% vto. 15/02/2019	3.000	3.174	0,08
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			
6,500% vto. 15/11/2022	14.000	14.390	0,37
7,625% vto. 15/03/2020	10.000	10.575	0,27
CNH Industrial Capital LLC			
3,375% vto. 15/07/2019	4.000	3.840	0,10
CNL Lifestyle Properties, Inc.			
7,250% vto. 15/04/2019	5.000	5.100	0,13
Coeur Mining, Inc.			
7,875% vto. 01/02/2021	1.250	991	0,03
CommScope, Inc.			
5,000% vto. 15/06/2021	3.750	3.712	0,10
5,500% vto. 15/06/2024	3.625	3.589	0,09
Community Health Systems, Inc.			
5,125% vto. 01/08/2021	5.000	5.212	0,13
6,875% vto. 01/02/2022	12.000	12.772	0,33
7,125% vto. 15/07/2020	3.500	3.736	0,10
Concho Resources, Inc.			
5,500% vto. 01/04/2023	2.000	2.019	0,05
6,500% vto. 15/01/2022	8.500	8.925	0,23
CONSOL Energy, Inc.			
5,875% vto. 15/04/2022	5.000	4.675	0,12
Constellation Brands, Inc.			
4,250% vto. 01/05/2023	$ 5.000	$ 4.975	0,13
4,750% vto. 15/11/2024	1.750	1.776	0,05
Continental Airlines 2001-1 Class B Pass-Through Trust			
7,373% vto. 15/12/2015	299	315	0,01
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust			
9,798% vto. 01/04/2021	41	46	0,00
Corrections Corporation of America			
4,625% vto. 01/05/2023	5.000	4.837	0,12
Countrywide Capital III			
8,050% vto. 15/06/2027	3.150	4.004	0,10
Covanta Holding Corp.			
5,875% vto. 01/03/2024	3.675	3.758	0,10
6,375% vto. 01/10/2022	2.750	2.929	0,08
Crimson Merger Sub, Inc.			
6,625% vto. 15/05/2022 (b)	32.000	28.800	0,74
Crown Americas LLC			
4,500% vto. 15/01/2023	3.000	2.925	0,07
Crown Castle International Corp.			
5,250% vto. 15/01/2023	15.000	15.375	0,39
CSC Holdings LLC			
5,250% vto. 01/06/2024	1.500	1.511	0,04
6,750% vto. 15/11/2021	3.000	3.326	0,09
8,625% vto. 15/02/2019	5.000	5.831	0,15
Darling Ingredients, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2022	8.000	7.910	0,20
DaVita HealthCare Partners, Inc.			
5,125% vto. 15/07/2024	10.000	10.219	0,26
5,750% vto. 15/08/2022	10.000	10.637	0,27
Denali Borrower LLC			
5,625% vto. 15/10/2020	8.500	8.865	0,23
Denbury Resources, Inc.			
4,625% vto. 15/07/2023	5.000	4.362	0,11
DISH DBS Corp.			
5,000% vto. 15/03/2023	5.000	4.850	0,12
5,125% vto. 01/05/2020	2.000	2.020	0,05
5,875% vto. 15/07/2022	5.000	5.137	0,13
5,875% vto. 15/11/2024	6.375	6.423	0,16
6,750% vto. 01/06/2021	6.500	7.004	0,18
7,875% vto. 01/09/2019	3.000	3.412	0,09
DJO Finance LLC			
7,750% vto. 15/04/2018	5.000	4.875	0,13
8,750% vto. 15/03/2018	2.675	2.795	0,07
9,750% vto. 15/10/2017	2.150	2.161	0,06
9,875% vto. 15/04/2018	3.500	3.570	0,09
Dresser-Rand Group, Inc.			
6,500% vto. 01/05/2021	5.000	5.400	0,14
Dynegy Finance I, Inc.			
6,750% vto. 01/11/2019	10.000	10.187	0,26
7,375% vto. 01/11/2022	4.250	4.330	0,11
7,625% vto. 01/11/2024	6.000	6.127	0,16
E*Trade Financial Corp.			
6,375% vto. 15/11/2019	6.000	6.390	0,16
Eagle Spinco, Inc.			
4,625% vto. 15/02/2021	10.000	9.512	0,24
Endo Finance LLC			
5,750% vto. 15/01/2022	15.000	15.037	0,39
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	6.000	5.895	0,15
7,000% vto. 15/12/2020	4.000	4.215	0,11
Envision Healthcare Corp.			
5,125% vto. 01/07/2022	6.000	5.970	0,15
EP Energy LLC			
9,375% vto. 01/05/2020	8.500	8.627	0,22
Era Group, Inc.			
7,750% vto. 15/12/2022	4.000	4.140	0,11
First Data Corp.			
6,750% vto. 01/11/2020	5.464	5.846	0,15
7,375% vto. 15/06/2019	5.000	5.275	0,14
8,250% vto. 15/01/2021	5.000	5.375	0,14
12,625% vto. 15/01/2021	5.000	5.950	0,15
First Quality Finance Co., Inc.			
4,625% vto. 15/05/2021	10.000	9.200	0,24
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.			
4,125% vto. 15/10/2020	2.250	2.272	0,06
4,750% vto. 15/10/2024	4.000	4.060	0,10
5,625% vto. 31/07/2019	1.000	1.072	0,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,875% vto. 31/01/2022	$ 3.000	$ 3.270	0,08
Frontier Communications Corp.			
6,875% vto. 15/01/2025	7.000	7.017	0,18
Gannett Co., Inc.			
4,875% vto. 15/09/2021	1.750	1.741	0,04
5,500% vto. 15/09/2024	2.500	2.512	0,06
Gardner Denver, Inc.			
6,875% vto. 15/08/2021	30.800	29.722	0,76
Gates Global LLC			
5,750% vto. 15/07/2022	€ 7.250	8.137	0,21
6,000% vto. 15/07/2022	$ 7.000	6.739	0,17
General Cable Corp.			
5,750% vto. 01/10/2022	6.250	4.594	0,12
General Motors Co.			
5,000% vto. 01/04/2035	2.000	2.089	0,05
5,200% vto. 01/04/2045	2.250	2.379	0,06
General Motors Financial Co., Inc.			
3,250% vto. 15/05/2018	3.000	3.011	0,08
4,250% vto. 15/05/2023	7.000	7.157	0,18
4,375% vto. 25/09/2021	3.500	3.657	0,09
Geo Group, Inc.			
5,125% vto. 01/04/2023	3.000	2.962	0,08
Getty Images, Inc.			
7,000% vto. 15/10/2020	10.000	7.900	0,20
GLP Capital LP			
5,375% vto. 01/11/2023	4.000	4.160	0,11
Graphic Packaging International, Inc.			
4,875% vto. 15/11/2022	1.750	1.763	0,05
Griffon Corp.			
5,250% vto. 01/03/2022	10.000	9.400	0,24
H.J. Heinz Co.			
4,250% vto. 15/10/2020	10.000	10.125	0,26
H.J. Heinz Finance Co.			
7,125% vto. 01/08/2039	7.500	8.119	0,21
HCA Holdings, Inc.			
6,250% vto. 15/02/2021	5.000	5.337	0,14
HCA, Inc.			
4,750% vto. 01/05/2023	12.500	12.750	0,33
5,000% vto. 15/03/2024	12.500	12.875	0,33
5,875% vto. 15/03/2022 (b)	16.250	17.834	0,46
5,875% vto. 01/05/2023	12.000	12.675	0,33
6,500% vto. 15/02/2020	4.000	4.492	0,12
7,500% vto. 15/02/2022	12.500	14.312	0,37
HD Supply, Inc.			
5,250% vto. 15/12/2021	5.000	5.100	0,13
7,500% vto. 15/07/2020 (b)	18.000	18.945	0,49
11,000% vto. 15/04/2020	4.500	5.152	0,13
11,500% vto. 15/07/2020	5.000	5.750	0,15
Headwaters, Inc.			
7,625% vto. 01/04/2019	3.000	3.142	0,08
Hearthside Group Holdings LLC			
6,500% vto. 01/05/2022	5.000	4.900	0,13
Hertz Corp.			
5,875% vto. 15/10/2020	2.000	2.025	0,05
6,250% vto. 15/10/2022	2.000	2.030	0,05
6,750% vto. 15/04/2019	4.000	4.140	0,11
7,375% vto. 15/01/2021	5.500	5.803	0,15
Hexion US Finance Corp.			
6,625% vto. 15/04/2020	10.000	9.850	0,25
Hiland Partners LP			
7,250% vto. 01/10/2020	3.000	2.865	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC			
5,625% vto. 15/10/2021	10.000	10.500	0,27
Hockey Merger Sub 2, Inc.			
7,875% vto. 01/10/2021	8.500	8.479	0,22
Hologic, Inc.			
6,250% vto. 01/08/2020	6.000	6.270	0,16
Hospira, Inc.			
5,800% vto. 12/08/2023	4.000	4.484	0,11
Hughes Satellite Systems Corp.			
6,500% vto. 15/06/2019	2.000	2.155	0,06
7,625% vto. 15/06/2021	3.000	3.315	0,08
Huntington Ingalls Industries, Inc.			
5,000% vto. 15/12/2021	2.500	2.547	0,07
7,125% vto. 15/03/2021	2.000	2.170	0,06
Huntsman International LLC			
4,875% vto. 15/11/2020	8.500	8.479	0,22
5,125% vto. 15/04/2021	€ 2.250	$ 2.834	0,07
8,625% vto. 15/03/2021	$ 4.000	4.310	0,11
iHeartCommunications, Inc.			
9,000% vto. 01/03/2021	9.000	8.854	0,23
IHS, Inc.			
5,000% vto. 01/11/2022	1.925	1.915	0,05
IMS Health, Inc.			
6,000% vto. 01/11/2020	5.000	5.163	0,13
International Lease Finance Corp.			
5,875% vto. 15/08/2022	3.000	3.263	0,08
6,250% vto. 15/05/2019	4.000	4.380	0,11
8,250% vto. 15/12/2020	2.000	2.415	0,06
Jaguar Holding Co. I			
9,375% vto. 15/10/2017 (a)	2.000	2.049	0,05
Jaguar Holding Co. II			
9,500% vto. 01/12/2019	5.000	5.381	0,14
Jarden Corp.			
7,500% vto. 01/05/2017	2.250	2.475	0,06
Jefferies Finance LLC			
6,875% vto. 15/04/2022	3.000	2.760	0,07
7,375% vto. 01/04/2020	7.000	6.545	0,17
JMC Steel Group, Inc.			
8,250% vto. 15/03/2018	5.000	4.769	0,12
Kinder Morgan, Inc.			
7,000% vto. 01/02/2018	3.000	3.318	0,09
7,800% vto. 01/08/2031	2.500	3.052	0,08
Kinetic Concepts, Inc.			
10,500% vto. 01/11/2018	10.000	10.900	0,28
KLX, Inc.			
5,875% vto. 01/12/2022	8.000	8.100	0,21
L Brands, Inc.			
5,625% vto. 15/02/2022	2.500	2.700	0,07
6,625% vto. 01/04/2021	3.500	3.955	0,10
Lamar Media Corp.			
5,000% vto. 01/05/2023	4.000	3.980	0,10
5,875% vto. 01/02/2022	2.000	2.085	0,05
Land O'Lakes, Inc.			
6,000% vto. 15/11/2022	4.000	4.300	0,11
Laredo Petroleum, Inc.			
7,375% vto. 01/05/2022	2.500	2.350	0,06
9,500% vto. 15/02/2019	2.000	2.000	0,05
Lehman Brothers Holdings, Inc.			
0,000% vto. 25/05/2010 (c)	14.200	2.077	0,05
LIN Television Corp.			
5,875% vto. 15/11/2022	3.000	2.978	0,08
Live Nation Entertainment, Inc.			
7,000% vto. 01/09/2020	4.000	4.240	0,11
Manitowoc Co., Inc.			
5,875% vto. 15/10/2022	3.250	3.315	0,08
8,500% vto. 01/11/2020	7.000	7.595	0,19
MarkWest Energy Partners LP			
4,500% vto. 15/07/2023	7.500	7.256	0,19
5,500% vto. 15/02/2023	2.000	2.035	0,05
6,500% vto. 15/08/2021	1.948	2.016	0,05
6,750% vto. 01/11/2020	1.700	1.777	0,05
MGM Resorts International			
5,250% vto. 31/03/2020	5.000	4.975	0,13
6,000% vto. 15/03/2023	7.000	7.070	0,18
6,625% vto. 15/12/2021	15.000	15.825	0,41
6,750% vto. 01/10/2020	6.500	6.841	0,18
7,750% vto. 15/03/2022	6.500	7.215	0,19
8,625% vto. 01/02/2019	3.000	3.416	0,09
MPH Acquisition Holdings LLC			
6,625% vto. 01/04/2022	10.500	10.763	0,28
Murphy Oil USA, Inc.			
6,000% vto. 15/08/2023	5.000	5.250	0,13
Navient Corp.			
4,875% vto. 17/06/2019	5.000	5.027	0,13
5,000% vto. 26/10/2020	4.000	3.935	0,10
5,875% vto. 25/10/2024	4.000	3.820	0,10
6,125% vto. 25/03/2024	7.000	6.895	0,18
8,000% vto. 25/03/2020	5.000	5.550	0,14
8,450% vto. 15/06/2018	9.000	10.058	0,26
NBTY, Inc.			
9,000% vto. 01/10/2018	4.000	4.060	0,10
NCR Corp.			
4,625% vto. 15/02/2021	5.000	4.875	0,13
5,875% vto. 15/12/2021	$ 3.500	$ 3.614	0,09
6,375% vto. 15/12/2023	2.400	2.508	0,06
Neuberger Berman Group LLC			
5,875% vto. 15/03/2022	2.500	2.644	0,07
NeuStar, Inc.			
4,500% vto. 15/01/2023	2.000	1.755	0,04
Newfield Exploration Co.			
5,625% vto. 01/07/2024	2.500	2.486	0,06
6,875% vto. 01/02/2020	2.800	2.856	0,07
Nexeo Solutions LLC			
8,375% vto. 01/03/2018	5.250	5.119	0,13
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	3.250	3.209	0,08
9,625% vto. 01/06/2019	3.000	3.023	0,08
Nielsen Finance LLC			
4,500% vto. 01/10/2020	7.000	7.070	0,18
5,000% vto. 15/04/2022	5.000	5.050	0,13
NRG Energy, Inc.			
6,250% vto. 15/07/2022	5.000	5.138	0,13
6,625% vto. 15/03/2023	5.000	5.225	0,13
7,625% vto. 15/01/2018	5.000	5.500	0,14
7,875% vto. 15/05/2021	5.000	5.413	0,14
8,250% vto. 01/09/2020	4.000	4.290	0,11
NSG Holdings LLC			
7,750% vto. 15/12/2025	3.285	3.515	0,09
Oasis Petroleum, Inc.			
6,500% vto. 01/11/2021	3.000	2.745	0,07
6,875% vto. 15/03/2022	5.000	4.575	0,12
6,875% vto. 15/01/2023	2.500	2.288	0,06
Omnicare, Inc.			
4,750% vto. 01/12/2022	1.500	1.526	0,04
5,000% vto. 01/12/2024	1.250	1.288	0,03
Oshkosh Corp.			
8,500% vto. 01/03/2020	475	500	0,01
Oxford Finance LLC			
7,250% vto. 15/01/2018	75	78	0,00
Par Pharmaceutical Cos., Inc.			
7,375% vto. 15/10/2020	3.500	3.675	0,09
Party City Holdings, Inc.			
8,875% vto. 01/08/2020	6.000	6.435	0,17
Peabody Energy Corp.			
6,250% vto. 15/11/2021	5.000	4.294	0,11
6,500% vto. 15/09/2020	2.000	1.745	0,04
7,875% vto. 01/11/2026	2.300	1.972	0,05
Penn National Gaming, Inc.			
5,875% vto. 01/11/2021	5.000	4.675	0,12
Petco Animal Supplies, Inc.			
9,250% vto. 01/12/2018	4.000	4.200	0,11
Petco Holdings, Inc.			
8,500% vto. 15/10/2017 (a)	6.000	6.105	0,16
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	4.250	3.915	0,10
Pinnacle Entertainment, Inc.			
7,500% vto. 15/04/2021	5.000	5.237	0,13
8,750% vto. 15/05/2020	2.000	2.115	0,05
Pinnacle Foods Finance LLC			
4,875% vto. 01/05/2021	12.000	11.730	0,30
Pinnacle Operating Corp.			
9,000% vto. 15/11/2020	1.750	1.807	0,05
Ply Gem Industries, Inc.			
6,500% vto. 01/02/2022	6.000	5.663	0,15
Post Holdings, Inc.			
6,750% vto. 01/12/2021	10.000	9.725	0,25
7,375% vto. 15/02/2022	5.000	5.013	0,13
Prestige Brands, Inc.			
5,375% vto. 15/12/2021	7.000	6.913	0,18
8,125% vto. 01/02/2020	3.000	3.210	0,08
Provident Funding Associates LP			
6,750% vto. 15/06/2021	2.000	1.950	0,05
PVH Corp.			
4,500% vto. 15/12/2022	7.500	7.444	0,19
Range Resources Corp.			
5,000% vto. 15/08/2022	4.000	4.020	0,10
5,000% vto. 15/03/2023	5.000	5.025	0,13
5,750% vto. 01/06/2021	2.000	2.075	0,05
Red Oak Power LLC			
8,540% vto. 30/11/2019	1.157	1.241	0,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Regency Energy Partners LP			
4,500% vto. 01/11/2023	$ 4.000	$ 3.690	0,09
5,000% vto. 01/10/2022	2.000	1.900	0,05
5,500% vto. 15/04/2023	7.000	6.790	0,17
Regions Financial Corp.			
7,375% vto. 10/12/2037	3.000	3.970	0,10
Reynolds Group Issuer, Inc.			
5,750% vto. 15/10/2020	10.000	10.300	0,26
6,875% vto. 15/02/2021	3.000	3.146	0,08
8,250% vto. 15/02/2021	7.500	7.725	0,20
9,875% vto. 15/08/2019	5.000	5.325	0,14
Rice Energy, Inc.			
6,250% vto. 01/05/2022	1.500	1.403	0,04
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	6.000	5.925	0,15
6,850% vto. 15/07/2018	1.900	1.976	0,05
Ryland Group, Inc.			
5,375% vto. 01/10/2022	2.000	1.950	0,05
6,625% vto. 01/05/2020	2.500	2.663	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,625% vto. 01/02/2021	2.000	1.975	0,05
5,625% vto. 15/04/2023	4.500	4.421	0,11
5,750% vto. 15/05/2024	14.000	13.808	0,35
Sally Holdings LLC			
5,750% vto. 01/06/2022	5.000	5.263	0,13
6,875% vto. 15/11/2019	1.500	1.601	0,04
Samson Investment Co.			
9,750% vto. 15/02/2020	8.250	3.460	0,09
Sanchez Energy Corp.			
6,125% vto. 15/01/2023	10.500	8.846	0,23
SandRidge Energy, Inc.			
7,500% vto. 15/03/2021	2.000	1.290	0,03
7,500% vto. 15/02/2023	2.500	1.613	0,04
8,125% vto. 15/10/2022	4.000	2.540	0,07
SBA Communications Corp.			
4,875% vto. 15/07/2022	5.000	4.825	0,12
5,625% vto. 01/10/2019	3.000	3.083	0,08
SBA Telecommunications, Inc.			
5,750% vto. 15/07/2020	2.500	2.557	0,07
Scientific Games International, Inc.			
6,250% vto. 01/09/2020	4.500	3.173	0,08
7,000% vto. 01/01/2022	2.500	2.544	0,07
10,000% vto. 01/12/2022	4.000	3.685	0,09
Scotts Miracle-Gro Co.			
6,625% vto. 15/12/2020	1.250	1.322	0,03
Sealed Air Corp.			
4,875% vto. 01/12/2022	1.625	1.617	0,04
5,125% vto. 01/12/2024	3.750	3.797	0,10
5,250% vto. 01/04/2023	6.000	6.150	0,16
6,500% vto. 01/12/2020	5.150	5.665	0,15
8,375% vto. 15/09/2021	4.000	4.490	0,12
Selectica, Inc.			
8,750% vto. 15/11/2015	1.405	0	0,00
Sequa Corp.			
7,000% vto. 15/12/2017	7.000	6.335	0,16
Serta Simmons Holdings LLC			
8,125% vto. 01/10/2020	5.000	5.313	0,14
ServiceMaster Co. LLC			
7,000% vto. 15/08/2020	7.736	8.045	0,21
8,000% vto. 15/02/2020	2.096	2.217	0,06
Signode Industrial Group Lux S.A.			
6,375% vto. 01/05/2022	7.500	7.350	0,19
Smithfield Foods, Inc.			
6,625% vto. 15/08/2022	8.500	8.925	0,23
Sophia LP			
9,750% vto. 15/01/2019	7.000	7.499	0,19
Spectrum Brands, Inc.			
6,375% vto. 15/11/2020	1.500	1.571	0,04
6,625% vto. 15/11/2022	11.000	11.688	0,30
6,750% vto. 15/03/2020	2.500	2.619	0,07
Springs Industries, Inc.			
6,250% vto. 01/06/2021	7.250	7.250	0,19
Sprint Corp.			
6,875% vto. 15/11/2028	11.000	9.735	0,25
6,900% vto. 01/05/2019	5.000	5.125	0,13
8,750% vto. 15/03/2032	17.500	17.019	0,44
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 15/11/2022 (b)	$ 22.000	$ 20.323	0,52
7,000% vto. 01/03/2020	5.000	5.425	0,14
9,000% vto. 15/11/2018	3.000	3.420	0,09
Sprint Capital Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024 (b)	17.500	16.363	0,42
7,250% vto. 15/09/2021	3.000	2.989	0,08
7,875% vto. 15/09/2023	10.000	9.922	0,25
SPX Corp.			
6,875% vto. 01/09/2017	1.500	1.646	0,04
Starz LLC			
5,000% vto. 15/09/2019	2.970	3.007	0,08
Steel Dynamics, Inc.			
5,250% vto. 15/04/2023	5.500	5.610	0,14
6,125% vto. 15/08/2019	2.500	2.638	0,07
6,375% vto. 15/08/2022	1.750	1.864	0,05
STHI Holding Corp.			
8,000% vto. 15/03/2018	5.000	5.231	0,13
Suburban Propane Partners LP			
7,375% vto. 01/08/2021	568	598	0,02
Sun Products Corp.			
7,750% vto. 15/03/2021	7.000	5.950	0,15
SunGard Data Systems, Inc.			
6,625% vto. 01/11/2019	2.750	2.791	0,07
7,625% vto. 15/11/2020	6.250	6.656	0,17
Taminco Global Chemical Corp.			
9,750% vto. 31/03/2020	6.500	7.126	0,18
Targa Resources Partners LP			
4,125% vto. 15/11/2019	2.250	2.177	0,06
4,250% vto. 15/11/2023	3.450	3.157	0,08
5,250% vto. 01/05/2023	5.000	4.850	0,12
6,375% vto. 01/08/2022	1.874	1.907	0,05
Tenet Healthcare Corp.			
4,375% vto. 01/10/2021	3.750	3.741	0,10
4,500% vto. 01/04/2021	10.000	10.063	0,26
5,000% vto. 01/03/2019	1.500	1.506	0,04
6,000% vto. 01/10/2020	4.000	4.305	0,11
8,000% vto. 01/08/2020	5.000	5.288	0,14
8,125% vto. 01/04/2022	5.000	5.600	0,14
Terex Corp.			
6,000% vto. 15/05/2021	4.000	4.100	0,11
6,500% vto. 01/04/2020	500	520	0,01
Tesoro Logistics LP			
6,250% vto. 15/10/2022	4.000	4.010	0,10
T-Mobile USA, Inc.			
6,000% vto. 01/03/2023	2.500	2.513	0,06
6,250% vto. 01/04/2021	5.000	5.136	0,13
6,375% vto. 01/03/2025	3.000	3.056	0,08
6,625% vto. 15/11/2020	4.500	4.596	0,12
6,625% vto. 01/04/2023	10.000	10.290	0,26
6,731% vto. 28/04/2022	6.000	6.203	0,16
6,836% vto. 28/04/2023	5.000	5.181	0,13
TransDigm, Inc.			
5,500% vto. 15/10/2020	6.000	5.895	0,15
6,000% vto. 15/07/2022	10.000	10.025	0,26
6,500% vto. 15/07/2024	12.000	12.120	0,31
7,500% vto. 15/07/2021	2.000	2.140	0,05
TransUnion Holding Co., Inc.			
8,125% vto. 15/06/2018	4.000	4.110	0,11
9,625% vto. 15/06/2018 (a)	5.000	5.123	0,13
TreeHouse Foods, Inc.			
4,875% vto. 15/03/2022	8.625	8.754	0,22
Truven Health Analytics, Inc.			
10,625% vto. 01/06/2020	2.000	1.960	0,05
United Rentals North America, Inc.			
6,125% vto. 15/06/2023	1.750	1.846	0,05
7,375% vto. 15/05/2020	3.000	3.255	0,08
7,625% vto. 15/04/2022	5.000	5.523	0,14
8,250% vto. 01/02/2021	2.000	2.190	0,06
Univision Communications, Inc.			
5,125% vto. 15/05/2023	5.000	5.075	0,13
6,750% vto. 15/09/2022	7.757	8.339	0,21
7,875% vto. 01/11/2020	3.000	3.210	0,08
8,500% vto. 15/05/2021	10.000	10.700	0,27
USG Corp.			
5,875% vto. 01/11/2021	2.000	2.030	0,05
7,875% vto. 30/03/2020	3.000	3.221	0,08
8,375% vto. 15/10/2018	$ 2.500	$ 2.624	0,07
Valeant Pharmaceuticals International			
6,750% vto. 15/08/2021	10.000	10.488	0,27
7,000% vto. 01/10/2020	6.250	6.625	0,17
7,250% vto. 15/07/2022	6.000	6.420	0,16
VeriSign, Inc.			
4,625% vto. 01/05/2023	5.000	4.925	0,13
VWR Funding, Inc.			
7,250% vto. 15/09/2017	5.000	5.244	0,13
WhiteWave Foods Co.			
5,375% vto. 01/10/2022	2.875	2.968	0,08
Whiting Petroleum Corp.			
5,000% vto. 15/03/2019	500	470	0,01
5,750% vto. 15/03/2021	8.000	7.440	0,19
Windstream Corp.			
7,750% vto. 01/10/2021	3.000	3.075	0,08
7,875% vto. 01/11/2017	2.000	2.173	0,06
Wise Metals Group LLC			
8,750% vto. 15/12/2018	4.000	4.220	0,11
Wolverine World Wide, Inc.			
6,125% vto. 15/10/2020	2.250	2.374	0,06
Wynn Las Vegas LLC			
4,250% vto. 30/05/2023	6.000	5.730	0,15
5,375% vto. 15/03/2022	7.000	7.140	0,18
Zebra Technologies Corp.			
7,250% vto. 15/10/2022	5.000	5.263	0,13
		2.195.938	56,35
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Bear Stearns Alternative-A Trust			
2,655% vto. 25/03/2036 (c)	134	99	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2,622% vto. 25/03/2034	8	8	0,00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,474% vto. 19/10/2036 (c)	567	219	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust			
0,294% vto. 19/03/2037	248	212	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,225% vto. 25/02/2036 (c)	514	461	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,233% vto. 25/09/2036 (c)	30	27	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,883% vto. 25/04/2047 (c)	336	56	0,00
0,953% vto. 25/05/2047 (c)	301	27	0,00
1,083% vto. 25/05/2046	232	179	0,00
		1.288	0,03
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Illinois, Finance Authority Sports Facility Revenue Bonds, Series 2007			
9,000% vto. 01/03/2014 (c)	250	50	0,00
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,026% vto. 02/01/2015 (f)	170	170	0,00
0,033% vto. 23/04/2015 (d)	4.102	4.101	0,11
0,041% vto. 16/04/2015 (d)	2.391	2.391	0,06
0,045% vto. 12/02/2015 (d)	872	872	0,02
		7.534	0,19
Total Estados Unidos		2.205.704	56,59
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	30.617.881	306.363	7,86
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 3.920.036**	**100,58**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-20	5,000%	20/06/2018	$ 24.750	$ 309	0,01
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	56.232	78	0,00
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	19.652	(206)	0,00
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	100.000	387	0,01
				$ 568	0,02
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central				**$ 568**	**0,02**

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 20.627	€ 16.689	BOA	$ 0	$ (432)	$ (432)	(0,01)
01/2015	13	11	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	1.273	1.020	BPS	0	(38)	(38)	0,00
01/2015	450	369	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	8.491	6.843	CBK	0	(211)	(211)	(0,01)
01/2015	€ 4.348	$ 5.422	CBK	160	0	160	0,00
01/2015	$ 576.748	€ 473.334	DUB	0	(3.989)	(3.989)	(0,10)
01/2015	20.256	16.290	GLM	0	(544)	(544)	(0,01)
01/2015	€ 5.126	$ 6.290	GLM	87	0	87	0,00
01/2015	$ 2.323	€ 1.873	JPM	0	(56)	(56)	0,00
01/2015	€ 107.790	$ 133.955	MSB	3.524	0	3.524	0,09
01/2015	398.644	495.198	UAG	12.818	0	12.818	0,33
01/2015	$ 3	£ 2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£ 220	$ 343	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 28	£ 18	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	82	52	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	4.439	2.833	BPS	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	78	50	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£ 3	$ 5	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 595	£ 383	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	£ 168.847	$ 265.441	DUB	2.166	0	2.166	0,05
01/2015	$ 235.592	£ 151.641	DUB	865	(11)	854	0,02
01/2015	3.577	2.277	FBF	0	(26)	(26)	0,00
01/2015	8.199	5.234	GLM	0	(38)	(38)	0,00
01/2015	4.961	3.152	HUS	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	3.344	2.131	JPM	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	2.466	1.579	UAG	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	CHF 2.938	$ 3.036	CBK	77	0	77	0,00
02/2015	10.553	10.898	DUB	271	0	271	0,01
02/2015	238	240	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	$ 2.366	€ 1.955	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	2.366	1.955	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	€ 469.038	$ 571.645	DUB	3.904	0	3.904	0,10
02/2015	431	525	GLM	3	0	3	0,00
02/2015	1.179	1.434	HUS	6	0	6	0,00
02/2015	$ 6.702	£ 4.299	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	6.494	4.166	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	£ 150.506	$ 233.764	DUB	0	(857)	(857)	(0,02)
02/2015	8.863	13.784	HUS	0	(33)	(33)	0,00
02/2015	$ 1.056	£ 678	MSB	1	0	1	0,00
				$ 23.885	$ (6.331)	$ 17.554	0,45

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 17.554**	**0,45**
Total de inversiones	**$ 3.938.158**	**101,05**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	383	$ 383	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	71	111	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	330	330	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	28	28	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	2	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	32	4	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	608	608	0,02
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	538	541	0,01
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	849	849	0,02
DnB NORBank ASA				
0,030% vto. 02/01/2015		265	265	0,01
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	116	181	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	512	512	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		9	9	0,00
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	259	35	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	153	153	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	64	8	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	347	347	0,01
Total depósitos a un día			**$ 4.366**	**0,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (45.105)**	**(1,16)**
Activo Neto			**$ 3.897.419**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(b) Valores con un valor total de mercado de $85.976 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(c) Título en situación de impago.

(d) Valores con un valor total de mercado de $7.365 y posiciones de liquidez por importe de $2.486 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) El Fondo Global High Yield Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Valores con un valor total de mercado de $170 y posiciones de liquidez por un valor de $23.940 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(g) Valores restringidos

Descripción del emisor	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Groupe Novasep SAS	15/03/2012	$ 1.619	$ 894	0,02

(h) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 317.506	$ 3.598.139	$ 4.391	$ 3.920.036
Instrumentos financieros derivados[4]	0	18.122	0	18.122
Totales	**$ 317.506**	**$ 3.616.261**	**$ 4.391**	**$ 3.938.158**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31 dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 2.310	$ 7.859	$ (1.010)	$ 14	$ 8	$ (4.790)	$ 0	$ 4.391	$ (4.777)

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 488.503	$ 5.542.909	$ 2.310	$ 6.033.722
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(17.810)	0	(17.810)
Totales	**$ 488.503**	**$ 5.525.099**	**$ 2.310**	**$ 6.015.912**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/(minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 23.865	$ 997	$ (6.466)	$ (238)	$ (14)	$ 149	$ (15.983)	$ 2.310	$ (20)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos a plazo sobre divisas.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(i) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 203	$ 207	BOA	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015	876	911	BPS	29	0	29	0,00
01/2015	$ 125	CHF 120	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	CHF 184	$ 190	BRC	6	0	6	0,00
01/2015	15	15	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 1.043	CHF 1.023	JPM	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	194	191	MSB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 58	$ 59	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	258	260	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 12.427	CHF 12.054	BOA	0	(290)	(290)	(0,01)
02/2015	190	192	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	12.451	12.051	JPM	0	(317)	(317)	(0,01)
02/2015	CHF 1.315	$ 1.345	JPM	21	0	21	0,00
02/2015	191	194	MSB	1	0	1	0,00
02/2015	$ 2.999	CHF 2.887	MSB	0	(93)	(93)	0,00
02/2015	13.712	13.270	UAG	0	(350)	(350)	(0,01)
				$ 61	$ (1.068)	$ (1.007)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 1	€ 1	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	6.084	4.949	BOA	0	(95)	(95)	0,00
01/2015	€ 5.458	$ 6.696	BOA	91	0	91	0,00
01/2015	$ 7.143	€ 5.779	BPS	0	(149)	(149)	0,00
01/2015	€ 33.223	$ 41.558	BPS	1.355	0	1.355	0,03
01/2015	10.953	13.659	BRC	405	0	405	0,01
01/2015	$ 12.404	€ 10.006	BRC	0	(296)	(296)	(0,01)
01/2015	€ 301.618	$ 369.663	CBK	4.690	0	4.690	0,12
01/2015	300.654	366.317	DUB	2.510	0	2.510	0,06
01/2015	2	2	FBF	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 300.654	$ 366.317	GLM	$ 2.510	$ 0	$ 2.510	0,06
01/2015	$ 387.369	€ 312.352	JPM	0	(9.408)	(9.408)	(0,24)
01/2015	€ 2.439	$ 3.006	JPM	54	0	54	0,00
01/2015	22.455	27.389	MSB	217	0	217	0,01
01/2015	$ 389.438	€ 313.369	MSB	0	(10.246)	(10.246)	(0,26)
01/2015	29.933	23.982	SOG	0	(913)	(913)	(0,02)
01/2015	389.523	313.574	UAG	0	(10.083)	(10.083)	(0,26)
01/2015	€ 6.555	$ 8.188	UAG	257	0	257	0,01
02/2015	4.021	4.868	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	1.271	1.550	BRC	11	0	11	0,00
02/2015	$ 369.766	€ 301.618	CBK	0	(4.676)	(4.676)	(0,12)
02/2015	€ 3.778	$ 4.573	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 366.425	€ 300.654	DUB	0	(2.502)	(2.502)	(0,06)
02/2015	366.425	300.654	GLM	0	(2.502)	(2.502)	(0,06)
02/2015	1.298	1.065	JPM	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	27.397	22.455	MSB	0	(216)	(216)	(0,01)
				$ 12.101	$ (41.094)	$ (28.993)	(0,74)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Administrative GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 52.158	£ 33.378	BOA	$ 0	$ (113)	$ (113)	0,00
01/2015	903	575	BPS	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	£ 7.365	$ 11.547	BPS	62	0	62	0,00
01/2015	26.676	41.793	BRC	199	0	199	0,00
01/2015	$ 1.150	£ 733	BRC	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	711	454	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	£ 1.688	$ 2.622	DUB	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	$ 1.450	£ 923	JPM	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	£ 334	$ 521	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	37.741	58.940	BOA	105	0	105	0,00
02/2015	$ 386.358	£ 246.561	BOA	1	(1.998)	(1.997)	(0,05)
02/2015	£ 440	$ 684	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	6.362	9.918	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 15.965	£ 10.117	CBK	0	(195)	(195)	0,00
02/2015	2.622	1.688	DUB	10	0	10	0,00
02/2015	561	362	JPM	3	0	3	0,00
02/2015	389.100	248.261	MSB	0	(2.090)	(2.090)	(0,05)
02/2015	389.525	248.690	UAG	0	(1.845)	(1.845)	(0,05)
				$ 381	$ (6.280)	$ (5.899)	(0,15)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NOK 8.933	$ 1.202	BPS	$ 11	$ 0	$ 11	0,00
01/2015	417	58	BRC	3	0	3	0,00
01/2015	9.251	1.241	CBK	7	0	7	0,00
01/2015	17.338	2.329	GLM	17	0	17	0,00
01/2015	$ 4.026	NOK 27.464	GLM	0	(363)	(363)	(0,01)
01/2015	NOK 17.338	$ 2.329	HUS	16	0	16	0,00
01/2015	$ 4.028	NOK 27.465	HUS	0	(365)	(365)	(0,01)
01/2015	NOK 4.431	$ 596	JPM	5	0	5	0,00
01/2015	24.686	3.315	UAG	22	0	22	0,00
01/2015	$ 4.026	NOK 27.464	UAG	0	(363)	(363)	(0,01)
02/2015	2	15	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	1.186	8.818	BPS	0	(11)	(11)	0,00
02/2015	NOK 67	$ 9	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 1.179	NOK 8.817	CBK	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	596	4.431	JPM	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	986	7.348	UAG	0	(6)	(6)	0,00
				$ 81	$ (1.117)	$ (1.036)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 3.628	SEK 28.003	BOA	$ 0	$ (51)	$ (51)	0,00
01/2015	SEK 1.405	$ 184	BOA	5	0	5	0,00
01/2015	$ 870	SEK 6.550	BPS	0	(33)	(33)	0,00
01/2015	SEK 100.225	$ 12.866	BPS	63	0	63	0,00
01/2015	$ 2.535	SEK 19.006	BRC	0	(107)	(107)	0,00
01/2015	SEK 97.108	$ 12.376	CBK	1	(30)	(29)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 12.252	SEK 90.800	CBK	$ 0	$ (653)	$ (653)	(0,02)
01/2015	12.250	90.801	DUB	0	(651)	(651)	(0,02)
01/2015	SEK 20.532	$ 2.652	DUB	29	0	29	0,00
01/2015	$ 12.248	SEK 90.800	UAG	0	(649)	(649)	(0,02)
01/2015	SEK 106.691	$ 13.761	UAG	132	0	132	0,01
02/2015	$ 12.867	SEK 100.225	BPS	0	(63)	(63)	0,00
02/2015	12.359	96.974	CBK	30	0	30	0,00
02/2015	SEK 1.728	$ 223	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	$ 2.652	SEK 20.532	DUB	0	(29)	(29)	0,00
02/2015	13.763	106.691	UAG	0	(132)	(132)	0,00
				$ 262	$ (2.398)	$ (2.136)	(0,05)

(j) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 41.432	$ 51.651	$ (1.494)	$ 0	$ (1.494)	(0,04)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	41.432	51.651	(1.421)	0	(1.421)	(0,03)
						$ (2.915)	$ 0	$ (2.915)	(0,07)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BPG	0,850%	17/12/2014	22/01/2015	$ 23.888	$ (23.896)	(0,61)
CFR	(2,500%)	18/06/2014	17/06/2016	£ 1.049	(1.614)	(0,04)
DEU	0,800%	17/12/2014	16/01/2015	$ 2.235	(2.236)	(0,06)
DEU	0,800%	17/12/2014	20/01/2015	47.556	(47.572)	(1,22)
					$ (75.318)	(1,93)

(l) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación, se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (2.775)	$ 3.460	$ 685
BPS	1.195	(1.020)	175
BRC	211	(260)	(49)
CBK	(804)	880	76
DUB	1.706	(2.350)	(644)
FBF	(26)	0	(26)
GLM	(3.745)	680	(3.065)
HUS	(421)	260	(161)
JPM	(9.756)	7.690	(2.066)
MSB	(8.903)	8.960	57
SOG	(913)	730	(183)
UAG	(201)	1.450	1.249

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		264.200.776	$	2.644.547
		PAR (000S)		
Crimson Merger Sub, Inc. 6,625% vto. 15/05/2022	$	32.000		31.355
Telecom Italia SpA 5,303% vto. 30/05/2024		28.750		28.817
Premier Foods Finance PLC 6,500% vto. 15/03/2021	£	12.900		22.061
Banco Popular Espanol S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	€	12.000		18.282
LBG Capital No.1 PLC 7,869% vto. 25/08/2020	£	10.000		18.048
Altice S.A. 7,250% vto. 15/05/2022	€	12.000		16.656
Griffon Corp. 5,250% vto. 01/03/2022	$	16.000		15.995
Deutsche Bank AG 0,000% vto. 31/12/2049	€	11.400		15.615
AerCap Ireland Capital Ltd. 4,500% vto. 15/05/2021	$	15.000		15.041
Wind Acquisition Finance S.A. 4,750% vto. 15/07/2020		15.000		14.955
UniCredit SpA 0,000% vto. 31/12/2049		14.000		14.557
Numericable Group S.A. 6,000% vto. 15/05/2022		14.000		14.146
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,750% vto. 15/05/2024		14.000		14.077
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	€	10.000		14.049
Banco Santander S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		10.000		13.811
Pfleiderer GmbH 7,875% vto. 01/08/2019		10.000		13.528
HCA, Inc. 5,000% vto. 15/03/2024	$	13.500		13.493
3AB Optique Developpement SAS 5,625% vto. 15/04/2019	€	9.300		12.867
Barclays PLC 0,000% vto. 31/12/2049		9.000		12.825

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		282.384.421	$	2.826.500
		PAR (000S)		
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017	$	45.000		34.303
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/06/2018		30.000		30.114
Ally Financial, Inc. 5,500% vto. 15/02/2017		25.000		27.133
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 7,500% vto. 03/04/2020	€	15.000		25.263
Schaeffler Finance BV 7,750% vto. 15/02/2017		15.600		24.107
Intelsat Jackson Holdings S.A. 7,250% vto. 15/10/2020	$	19.600		21.113
INEOS Group Holdings S.A. 6,500% vto. 15/08/2018	€	14.700		20.582
Lafarge S.A. 5,875% vto. 09/07/2019		12.450		19.559
UPC Holding BV 8,375% vto. 15/08/2020		12.000		16.672
ABN AMRO Bank NV 0,000% vto. 29/03/2049		12.000		16.670
DFS Furniture Holdings PLC 7,625% vto. 15/08/2018	£	9.750		16.166
Ontex IV S.A. 7,500% vto. 15/04/2018	€	11.500		16.071
Reynolds Group Issuer, Inc. 9,000% vto. 15/04/2019	$	15.175		16.043
Societe Generale S.A. 0,000% vto. 29/09/2049	€	10.000		15.895
CIT Group, Inc. 4,250% vto. 15/08/2017	$	15.000		15.644
Forest Laboratories, Inc. 5,000% vto. 15/12/2021		14.000		15.296
Sprint Capital Corp. 6,900% vto. 01/05/2019		14.000		15.079
HJ Heinz Co. 4,250% vto. 15/10/2020		15.000		15.020
GMAC International Finance BV 7,500% vto. 21/04/2015	€	10.000		14.553

El Fondo Global High Yield Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Investment Grade Credit Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Asciano Finance Ltd.				
4,625% vto. 23/09/2020	$	100	$ 105	0,00
Bono del Gobierno de Australia				
5,500% vto. 21/04/2023	AUD	91.458	90.687	0,74
Caterpillar Financial Australia Ltd.				
4,750% vto. 31/05/2017		24.200	20.528	0,17
5,000% vto. 10/04/2015		24.900	20.464	0,17
Driver Australia				
3,485% vto. 21/12/2021		4.425	3.627	0,03
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019	$	5.975	5.459	0,04
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,000% vto. 22/03/2022		500	571	0,00
6,375% vto. 12/11/2020		11.000	12.700	0,10
6,375% vto. 15/04/2021		7.800	8.999	0,07
LeasePlan Australia Ltd.				
4,500% vto. 13/03/2017	AUD	16.000	13.353	0,11
Macquarie Bank Ltd.				
5,000% vto. 22/02/2017	$	24.000	25.611	0,21
Newcrest Finance Pty Ltd.				
4,200% vto. 01/10/2022		11.300	10.212	0,08
Progress Trust				
4,195% vto. 18/06/2044	AUD	26.318	21.961	0,18
Scentre Management Ltd.				
1,500% vto. 16/07/2020	€	8.400	10.454	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.				
5,125% vto. 22/02/2021	$	6.260	7.022	0,06
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023		671	691	0,01
Westpac Banking Corp.				
6,000% vto. 20/02/2017	AUD	500	436	0,00
Westpac Securitisation Trust				
3,935% vto. 20/01/2041		2.046	1.693	0,01
			254.573	2,06
BELGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	13.400	15.075	0,12
BERMUDAS				
China Resources Gas Group Ltd.				
4,500% vto. 05/04/2022		28.800	30.502	0,25
Montpelier Re Holdings Ltd.				
4,700% vto. 15/10/2022		4.500	4.644	0,04
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		500	514	0,00
			35.660	0,29
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	1.000	1.216	0,01
3,875% vto. 10/10/2022	$	22.700	20.884	0,17
4,500% vto. 20/01/2016	€	3.100	3.817	0,03
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,125% vto. 15/09/2017		6.100	7.440	0,06
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016	$	4.000	4.076	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		38.650	40.246	0,33
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		14.000	14.336	0,12
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		400	428	0,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	156.043	53.169	0,43
10,000% vto. 01/01/2023		129.989	43.485	0,35
10,000% vto. 01/01/2025		573.550	188.985	1,53
Cielo S.A.				
3,750% vto. 16/11/2022	$	17.980	16.227	0,13
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015		500	501	0,00
Itau Unibanco Holding S.A.				
5,500% vto. 06/08/2022	$	5.100	$ 5.151	0,04
5,650% vto. 19/03/2022		14.200	14.413	0,12
6,200% vto. 15/04/2020		700	744	0,01
6,200% vto. 21/12/2021		3.100	3.269	0,03
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		3.400	3.230	0,03
2,371% vto. 15/01/2019		1.000	890	0,01
3,250% vto. 01/04/2019	€	600	655	0,00
6,250% vto. 17/03/2024	$	300	286	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,500% vto. 06/02/2017		850	814	0,01
5,375% vto. 27/01/2021		200	186	0,00
5,750% vto. 20/01/2020		5.400	5.228	0,04
5,875% vto. 01/03/2018		750	734	0,01
7,875% vto. 15/03/2019		2.100	2.220	0,02
8,375% vto. 10/12/2018		200	213	0,00
			432.843	3,51
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		30.800	30.727	0,25
CNPC General Capital Ltd.				
1,133% vto. 14/05/2017		18.600	18.640	0,15
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		29.001	28.058	0,23
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		26.450	24.731	0,20
7,250% vto. 02/02/2020		4.300	3.736	0,03
7,500% vto. 18/07/2016		14.800	14.252	0,12
7,875% vto. 13/03/2018		28.575	26.482	0,21
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		4.300	4.537	0,04
			151.163	1,23
CANADA				
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.039	1.049	0,01
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021		350	350	0,00
Canada Housing Trust No.1				
1,850% vto. 15/12/2016	CAD	83.700	73.246	0,59
Canadian Oil Sands Ltd.				
7,750% vto. 15/05/2019	$	4.300	4.656	0,04
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015		30.500	30.705	0,25
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		13.500	13.541	0,11
Harvest Operations Corp.				
6,875% vto. 01/10/2017		30.612	29.655	0,24
Holcim Finance Canada, Inc.				
3,650% vto. 10/04/2018 (i)	CAD	500	449	0,00
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021	$	300	322	0,00
New Gold, Inc.				
6,250% vto. 15/11/2022		19.695	19.400	0,16
Provincia de Ontario				
1,600% vto. 21/09/2016		33.100	33.557	0,27
West Fraser Timber Co. Ltd.				
4,350% vto. 15/10/2024		6.000	5.746	0,05
			212.676	1,72
ISLAS CAIMÁN				
Anstock II Ltd.				
2,125% vto. 24/07/2017		3.250	3.212	0,03
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		46.147	46.031	0,37
Baidu, Inc.				
2,750% vto. 09/06/2019		2.900	2.893	0,02
3,250% vto. 06/08/2018		3.500	3.584	0,03
Banco Continental S.A. via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		3.700	3.977	0,03
Banco Continental S.A. via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd.				
5,750% vto. 18/01/2017		11.950	12.667	0,10
BlackRock Senior Income				
0,471% vto. 20/04/2019	$	1.883	$ 1.866	0,02
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,492% vto. 10/05/2021		3.243	3.227	0,03
0,494% vto. 01/03/2021		1.459	1.452	0,01
DP World Sukuk Ltd.				
6,250% vto. 02/07/2017		1.600	1.740	0,01
Eagle I Ltd.				
2,570% vto. 15/12/2039		6.650	6.642	0,05
Elm CLO 2014-1 Ltd.				
1,635% vto. 17/01/2023		24.100	24.100	0,20
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		55.609	62.507	0,51
Fore CLO Ltd.				
0,476% vto. 20/07/2019		3.858	3.843	0,03
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,474% vto. 25/04/2019		1.224	1.222	0,01
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		7.212	7.158	0,06
Inwood Park CDO Ltd.				
0,456% vto. 20/01/2021		2.223	2.215	0,02
IPIC GMTN Ltd.				
1,750% vto. 30/11/2015		16.000	16.076	0,13
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021		12.384	11.641	0,09
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		8.980	5.927	0,05
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/04/2019		1.633	1.624	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,511% vto. 20/07/2019		331	331	0,00
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		9.180	8.629	0,07
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,750% vto. 01/10/2022		7.540	6.918	0,06
Preferred Term Securities XIII Ltd.				
0,793% vto. 24/03/2034		523	426	0,00
Race Point V CLO Ltd.				
1,541% vto. 15/12/2022		15.000	15.030	0,12
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.				
10,231% vto. 29/07/2049	£	1.500	3.409	0,03
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,458% vto. 17/04/2021	$	715	706	0,01
Tencent Holdings Ltd.				
3,375% vto. 02/05/2019		39.800	40.495	0,33
WG Horizons CLO I				
0,496% vto. 24/05/2019		1.627	1.614	0,01
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		38.975	36.831	0,30
			337.993	2,74
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016		5.400	5.427	0,04
3,750% vto. 22/09/2015		1.200	1.219	0,01
3,875% vto. 20/09/2022		13.450	13.353	0,11
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		3.400	3.463	0,03
			23.462	0,19
CHINA				
Amber Circle Funding Ltd.				
2,000% vto. 04/12/2017		38.550	38.353	0,31
3,250% vto. 04/12/2022		43.125	42.430	0,34
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.				
2,351% vto. 13/11/2017		12.500	12.484	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		40.200	40.276	0,33
1,149% vto. 10/04/2019		5.500	5.510	0,05
			139.053	1,13
REPUBLICA CHECA				
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	6.700	8.393	0,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	750	$ 920	0,01
TDC A/S				
5,625% vto. 23/02/2023	£	200	362	0,00
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019	$	760	714	0,01
			1.996	0,02
FRANCIA				
BNP Paribas Cardif S.A.				
4,032% vto. 29/11/2049	€	22.500	27.430	0,22
BNP Paribas S.A.				
0,542% vto. 07/11/2015	$	13.800	13.782	0,11
0,692% vto. 07/05/2017		49.000	48.958	0,40
BPCE S.A.				
0,802% vto. 18/11/2016		25.800	25.830	0,21
4,500% vto. 15/03/2025		7.000	6.854	0,06
4,625% vto. 11/07/2024		11.000	10.700	0,09
5,700% vto. 22/10/2023		5.050	5.439	0,04
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	169	205	0,00
Credit Agricole S.A.				
1,106% vto. 03/10/2016	$	1.200	1.208	0,01
6,500% vto. 29/04/2049	€	17.350	21.399	0,17
6,625% vto. 29/09/2049	$	7.365	7.151	0,06
7,500% vto. 29/04/2049	£	3.700	5.662	0,05
7,875% vto. 29/01/2049	$	12.600	12.858	0,10
8,125% vto. 19/09/2033		5.800	6.493	0,05
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		6.500	6.679	0,05
5,625% vto. 29/12/2049		13.650	14.387	0,12
Fonciere Des Regions				
1,750% vto. 10/09/2021	€	12.500	15.255	0,12
La Mondiale SAM				
5,050% vto. 29/12/2049		5.200	6.295	0,05
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019		9.650	12.064	0,10
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019	$	9.000	8.955	0,07
5,375% vto. 15/05/2022	€	2.700	3.380	0,03
6,000% vto. 15/05/2022	$	20.300	20.437	0,17
Orange S.A.				
2,125% vto. 16/09/2015		1.200	1.210	0,01
5,000% vto. 29/10/2049	€	24.400	31.371	0,26
RCI Banque S.A.				
3,500% vto. 03/04/2018	$	1.600	1.658	0,01
4,600% vto. 12/04/2016		19.834	20.616	0,17
			336.276	2,73
ALEMANIA				
Commerzbank AG				
1,400% vto. 28/04/2015	JPY	100.000	836	0,01
KFW				
0,875% vto. 13/10/2017	€	40	49	0,00
2,125% vto. 15/08/2023		4.300	5.888	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen				
6,250% vto. 26/05/2042		400	606	0,01
ProSiebenSat.1 Media AG				
2,625% vto. 15/04/2021		13.800	17.560	0,14
República de Alemania				
2,000% vto. 15/08/2023		1.300	1.787	0,01
			26.726	0,22
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	161.000	1.098	0,01
4,500% vto. 03/07/2017		140.000	937	0,01
5,250% vto. 01/02/2016		772.000	5.892	0,05
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015	€	12.700	15.336	0,12
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		9.400	9.338	0,07
			32.601	0,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	34.963	$ 36.194	0,29
HONG KONG				
AIA Group Ltd.				
3,125% vto. 13/03/2023		1.000	984	0,01
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		2.750	2.807	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
3,000% vto. 09/05/2023		200	190	0,00
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		2.050	2.125	0,02
Franshion Brilliant Ltd.				
5,750% vto. 19/03/2019		18.800	19.317	0,16
		ACCIONES		
Melco Crown Entertainment Ltd.		1.051.271	26.702	0,21
			52.125	0,42
		PAR (000S)		
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,407% vto. 30/03/2016	$	28.600	28.883	0,23
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		20.725	21.679	0,18
5,000% vto. 15/01/2016		3.600	3.716	0,03
5,500% vto. 25/03/2015		3.300	3.335	0,03
Banco Estatal de India				
2,381% vto. 21/01/2016		5.500	5.487	0,04
4,500% vto. 27/07/2015		6.300	6.414	0,05
			69.514	0,56
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	2.500	3.071	0,03
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019	$	10.975	10.879	0,09
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		100.280	103.740	0,84
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016		23.694	24.346	0,20
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		11.000	4.730	0,04
Clavos Euro CDO Ltd.				
0,661% vto. 18/04/2023	€	371	449	0,00
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020	$	5.500	3.616	0,03
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		400	344	0,00
Fastnet Securities 9 Ltd.				
1,730% vto. 10/08/2053	€	23.590	29.173	0,24
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
3,169% vto. 27/02/2021	$	744	735	0,01
Magi Funding PLC				
0,429% vto. 11/04/2021	€	3.531	4.252	0,03
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024		3.461	4.133	0,03
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020	$	8.400	6.416	0,05
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		500	375	0,00
6,604% vto. 03/02/2021		15.450	13.396	0,11
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		5.400	4.806	0,04
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.411.040	142.409	1,16

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,228% vto. 15/05/2019	€	948	$ 1.134	0,01
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021	$	4.750	3.995	0,03
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		200	181	0,00
5,942% vto. 21/11/2023		900	704	0,01
			359.813	2,92
ITALIA				
2i Rete Gas SpA				
1,750% vto. 16/07/2019	€	8.800	11.015	0,09
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		8.300	10.130	0,08
3,500% vto. 14/03/2019		10.275	12.969	0,11
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,383% vto. 31/03/2048		25.394	30.168	0,24
Berica ABS Srl				
0,379% vto. 31/12/2055		19.911	23.984	0,19
Finmeccanica SpA				
8,000% vto. 16/12/2019	£	5.600	10.210	0,08
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	53.125	53.978	0,44
3,625% vto. 12/08/2015		2.800	2.838	0,02
3,875% vto. 16/01/2018		3.275	3.412	0,03
3,875% vto. 15/01/2019		7.528	7.802	0,06
6,500% vto. 24/02/2021		700	811	0,01
Intesa Sanpaolo Vita SpA				
4,750% vto. 29/12/2049	€	17.800	21.970	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (b)				
1,700% vto. 15/09/2018		2.327	2.924	0,02
2,100% vto. 15/09/2021		27.841	36.455	0,30
Telecom Italia SpA				
6,375% vto. 24/06/2019	£	1.850	3.178	0,03
7,375% vto. 15/12/2017		6.600	11.549	0,09
			243.393	1,97
JAPÓN				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,648% vto. 10/03/2017	$	37.500	37.333	0,30
2,350% vto. 08/09/2019		15.500	15.414	0,13
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.				
7,250% vto. 29/12/2049		10.000	11.778	0,10
Mizuho Bank Ltd.				
0,659% vto. 16/04/2017		5.750	5.756	0,05
1,300% vto. 16/04/2017		29.000	28.749	0,23
1,550% vto. 17/10/2017		3.850	3.816	0,03
Nippon Life Insurance Co.				
5,000% vto. 18/10/2042		17.600	18.407	0,15
Nomura Holdings, Inc.				
2,000% vto. 13/09/2016		31.500	31.767	0,26
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024		10.000	10.374	0,08
			163.394	1,33
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	1.300	2.101	0,01
Atrium European Real Estate Ltd.				
3,625% vto. 17/10/2022	€	15.700	19.650	0,16
4,000% vto. 20/04/2020		9.405	12.125	0,10
			33.876	0,27
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		8.050	9.899	0,08
Delos Finance Sarl				
3,500% vto. 26/03/2021	$	15.800	15.708	0,13
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020	€	1.916	2.322	0,02
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
2,933% vto. 26/04/2018		6.150	6.208	0,05
4,375% vto. 19/09/2022	$	400	294	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,700% vto. 25/07/2018	€	1.000	$ 1.071	0,01
5,999% vto. 23/01/2021	$	1.400	1.232	0,01
6,212% vto. 22/11/2016		6.500	6.289	0,05
6,605% vto. 13/02/2018	€	4.000	4.749	0,04
8,146% vto. 11/04/2018	$	37.050	36.865	0,30
9,250% vto. 23/04/2019		64.650	66.234	0,54
Mallinckrodt International Finance S.A.				
4,750% vto. 15/04/2023		27.475	26.444	0,21
Penta CLO 1 S.A.				
0,398% vto. 04/06/2024	€	7.880	9.448	0,08
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		24.175	24.195	0,19
5,400% vto. 24/03/2017	$	73.350	68.674	0,56
5,499% vto. 07/07/2015		1.500	1.489	0,01
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
5,900% vto. 17/10/2022		6.000	4.980	0,04
			286.101	2,32
ISLAS MARSHALL				
Seadrill Operating LP				
4,000% vto. 21/02/2021		8.323	6.500	0,05
MÉXICO				
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		12.450	13.544	0,11
6,750% vto. 30/09/2022		2.300	2.536	0,02
Cemex SAB de C.V.				
4,981% vto. 15/10/2018		8.500	8.763	0,07
6,500% vto. 10/12/2019		13.400	13.762	0,11
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
9,500% vto. 11/12/2019 (c)		2.900	217	0,01
			38.822	0,32
PAÍSES BAJOS				
Amaya Holdings BV				
5,000% vto. 01/08/2021		39.152	38.927	0,32
8,000% vto. 01/08/2022		5.000	4.963	0,04
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023	€	1.339	1.602	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,000% vto. 05/10/2015	MXN	7.500	499	0,00
6,875% vto. 19/03/2020	€	58.700	84.501	0,68
8,375% vto. 29/07/2049	$	2.000	2.140	0,02
8,400% vto. 29/11/2049		250	274	0,00
11,000% vto. 29/12/2049		36.862	47.534	0,39
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		29.150	29.845	0,24
Deutsche Telekom International Finance BV				
5,750% vto. 23/03/2016		2.010	2.123	0,02
EMF-NL Prime				
0,881% vto. 17/04/2041	€	1.777	2.036	0,02
Eneco Holding NV				
3,250% vto. 29/12/2049		7.100	8.602	0,07
Eurosail-NL BV				
1,581% vto. 17/10/2040		925	1.116	0,01
Hyde Park CDO BV				
0,429% vto. 14/06/2022		5.977	7.173	0,06
ING Bank NV				
2,000% vto. 25/09/2015	$	16.250	16.380	0,13
4,125% vto. 21/11/2023		3.953	4.022	0,03
5,800% vto. 25/09/2023		8.850	9.834	0,08
LeasePlan Corp. NV				
3,000% vto. 23/10/2017		19.600	20.089	0,16
NN Group NV				
4,500% vto. 15/07/2049	€	13.050	15.780	0,13
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019	$	5.300	4.584	0,04
Rhodium BV				
0,681% vto. 27/05/2084	€	743	881	0,01
RWE Finance BV				
6,500% vto. 20/04/2021	£	500	950	0,01
		ACCIONES		
Stichting AK Rabobank Certificaten				
6,500% vto. 29/12/2049		2.200.000	2.860	0,02
Storm BV				
0,831% vto. 22/08/2054	€	366	$ 446	0,00
Volkswagen International Finance NV				
3,000% vto. 22/08/2017	NOK	1.000	139	0,00
4,625% vto. 29/03/2049	€	3.500	4.627	0,04
Wood Street CLO 1 BV				
0,431% vto. 22/11/2021		7.059	8.488	0,07
Ziggo BV				
2,750% vto. 15/01/2022	$	2.350	2.291	0,02
3,250% vto. 15/01/2022		3.545	3.457	0,03
3,500% vto. 15/01/2022		115	112	0,00
			326.275	2,65
NORUEGA				
DNB Bank ASA				
3,200% vto. 03/04/2017		160	166	0,00
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015		61	62	0,00
PARAGUAY				
Banco Continental SAECA				
8,875% vto. 15/10/2017		8.600	9.084	0,07
PERÚ				
BBVA Banco Continental S.A.				
5,000% vto. 26/08/2022		8.500	8.877	0,07
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015	€	900	1.090	0,01
4,000% vto. 21/01/2019		500	588	0,00
5,000% vto. 04/04/2019		3.937	4.716	0,04
5,000% vto. 21/05/2019		8.800	10.516	0,09
5,000% vto. 23/05/2019		2.100	2.506	0,02
5,875% vto. 09/11/2015		6.200	7.587	0,06
7,000% vto. 04/03/2016		8.600	10.497	0,08
			37.500	0,30
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020	$	14.400	13.705	0,11
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,500% vto. 31/03/2030		28	29	0,00
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		3.300	2.722	0,02
VimpelCom Holdings BV				
5,950% vto. 13/02/2023		2.500	1.924	0,02
7,504% vto. 01/03/2022		5.000	4.075	0,03
			22.455	0,18
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	9.800	12.257	0,10
4,125% vto. 18/02/2019	$	200	210	0,00
5,250% vto. 18/02/2024		16.600	18.322	0,15
			30.789	0,25
SUDÁFRICA				
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
3,750% vto. 24/07/2026	€	7.800	10.099	0,08
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,750% vto. 27/02/2018	$	7.200	7.174	0,06
4,000% vto. 11/01/2017		34.200	35.901	0,29
5,375% vto. 04/10/2016		8.000	8.588	0,07
Banco de Desarrollo de Corea				
3,500% vto. 22/08/2017		17.800	18.574	0,15
3,875% vto. 04/05/2017		7.300	7.654	0,06
Banco de Intercambio de Corea				
1,750% vto. 27/09/2015		13.350	13.425	0,11
3,125% vto. 26/06/2017		3.500	3.612	0,03
4,875% vto. 14/01/2016		500	518	0,01
Korea Finance Corp.				
2,250% vto. 07/08/2017	$	40.400	$ 40.914	0,33
4,625% vto. 16/11/2021		300	333	0,00
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		19.300	19.837	0,16
			156.530	1,27
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018	€	1.100	1.527	0,01
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		2.400	3.314	0,03
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049		300	352	0,00
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015	$	50.148	51.500	0,42
CEMEX Espana S.A.				
9,875% vto. 30/04/2019		2.000	2.205	0,02
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	8.800	11.114	0,09
Junta de Castilla y León				
6,270% vto. 19/02/2018		3.400	4.816	0,04
6,505% vto. 01/03/2019		7.100	10.491	0,09
Santander Issuances SAU				
0,940% vto. 30/09/2019		4.600	5.439	0,04
Santander US Debt SAU				
3,724% vto. 20/01/2015	$	900	901	0,01
Telefónica Emisiones SAU				
0,902% vto. 23/06/2017		33.800	33.778	0,27
3,992% vto. 16/02/2016		26.499	27.261	0,22
4,949% vto. 15/01/2015		2.400	2.402	0,02
6,421% vto. 20/06/2016		13.700	14.661	0,12
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017	€	11.500	15.455	0,13
6,964% vto. 28/12/2017		3.000	4.279	0,03
			189.495	1,54
SUECIA				
Perstorp Holding AB				
9,000% vto. 15/05/2017		5.000	6.163	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
5,750% vto. 29/11/2049	$	10.400	10.301	0,08
Volvo Treasury AB				
4,850% vto. 10/03/2078	€	4.600	5.613	0,05
			22.077	0,18
SUIZA				
Credit Suisse				
2,300% vto. 28/05/2019	$	34.450	34.427	0,28
3,625% vto. 09/09/2024		7.900	8.046	0,06
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	7.800	10.689	0,09
6,500% vto. 08/08/2023	$	38.410	42.259	0,34
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 29/12/2049		200	209	0,00
UBS AG				
2,375% vto. 14/08/2019		13.800	13.808	0,11
4,750% vto. 22/05/2023		20.700	20.938	0,17
4,750% vto. 12/02/2026	€	8.100	10.519	0,09
5,125% vto. 15/05/2024	$	47.500	47.808	0,39
7,250% vto. 22/02/2022		5.400	5.804	0,05
7,625% vto. 17/08/2022		43.120	50.843	0,41
7,750% vto. 01/09/2026		14.823	19.369	0,16
			264.719	2,15
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		5.000	5.664	0,05
REINO UNIDO				
Anglo American Capital PLC				
1,181% vto. 15/04/2016		2.800	2.804	0,02
Arkle Master Issuer PLC				
1,932% vto. 17/05/2060		10.600	10.698	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	450	$ 803	0,01
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	27.810	30.460	0,25
10,179% vto. 12/06/2021		22.890	30.809	0,25
14,000% vto. 29/11/2049	£	37.350	76.729	0,62
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	9.775	10.495	0,09
BUPA Finance PLC				
3,375% vto. 17/06/2021	£	350	571	0,00
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
6,875% vto. 08/07/2020		9.300	15.064	0,12
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049		11.300	16.893	0,14
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020		838	1.309	0,01
Experian Finance PLC				
2,375% vto. 15/06/2017	$	1.100	1.110	0,01
Granite Master Issuer PLC				
0,305% vto. 20/12/2054	€	449	540	0,00
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039	$	4.131	3.927	0,03
HBOS PLC				
0,779% vto. 21/03/2017	€	800	962	0,01
HSBC Bank PLC				
4,750% vto. 19/01/2021	$	9.400	10.478	0,09
HSBC Holdings PLC				
4,000% vto. 30/03/2022		3.536	3.769	0,03
5,250% vto. 29/12/2049	€	8.800	10.659	0,09
6,500% vto. 20/05/2024	£	1.300	2.642	0,02
6,800% vto. 01/06/2038	$	6.200	8.250	0,07
7,350% vto. 27/11/2032		8.850	12.001	0,10
Imperial Tobacco Finance PLC				
2,050% vto. 11/02/2018		4.800	4.777	0,04
5,500% vto. 22/11/2016	£	12.600	21.073	0,17
7,750% vto. 24/06/2019		200	384	0,00
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016		9.200	15.533	0,13
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	4.200	7.534	0,06
15,000% vto. 21/12/2019	£	14.950	32.099	0,26
15,000% vto. 22/01/2029		321	900	0,01
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		2.200	4.442	0,04
12,000% vto. 29/12/2049	$	12.100	17.303	0,14
Lloyds Banking Group PLC				
7,500% vto. 30/04/2049		1.696	1.730	0,01
7,625% vto. 29/12/2049	£	70.096	109.459	0,89
7,875% vto. 29/12/2049		421	665	0,01
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		300	505	0,00
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,010% vto. 15/12/2030		1.257	1.810	0,01
Nationwide Building Society				
6,750% vto. 22/07/2020	€	250	378	0,00
Pearson Dollar Finance Two PLC				
6,250% vto. 06/05/2018	$	1.600	1.790	0,01
Pirelli International PLC				
1,750% vto. 18/11/2019	€	15.600	19.038	0,15
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,990% vto. 29/10/2049	$	1.200	1.356	0,01
7,648% vto. 29/08/2049		2.100	2.457	0,02
Safeway Ltd.				
6,125% vto. 17/12/2018	£	13.461	23.383	0,19
Sky PLC				
3,750% vto. 16/09/2024	$	9.300	9.376	0,08
Spirit Issuer PLC				
1,110% vto. 28/12/2028	£	331	447	0,00
3,260% vto. 28/12/2031		80	122	0,00
6,582% vto. 28/12/2027		239	389	0,00
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	24.900	26.307	0,21
Standard Chartered PLC				
3,200% vto. 12/05/2016		5.490	5.642	0,05
5,700% vto. 25/01/2022		500	541	0,00
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044	£	7.750	12.282	0,10

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Tesco PLC				
5,125% vto. 10/04/2047	€	500	$ 624	0,01
6,125% vto. 24/02/2022	£	2.050	3.493	0,03
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	8.300	7.055	0,06
Títulos de deuda del Reino Unido				
4,000% vto. 07/03/2022	£	52.850	96.646	0,78
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		5.500	9.208	0,07
			689.721	5,59
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Loan to Learn Education Loan Trust				
0,501% vto. 15/06/2031	$	7.000	6.461	0,05
National Collegiate Student Loan Trust				
0,430% vto. 26/02/2029		3.500	3.247	0,03
0,440% vto. 26/03/2029		510	468	0,00
SLM Private Credit Student Loan Trust				
0,421% vto. 15/03/2024		1.283	1.272	0,01
0,481% vto. 16/12/2041		4.000	3.589	0,03
SLM Private Education Loan Trust				
0,911% vto. 16/10/2023		2.094	2.101	0,02
1,911% vto. 15/06/2045		4.000	4.119	0,03
3,411% vto. 16/05/2044		351	372	0,00
			21.629	0,17
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Activision Blizzard, Inc.				
3,250% vto. 12/10/2020		10.340	10.334	0,08
Albertson's LLC				
4,000% vto. 25/08/2019		3.900	3.888	0,03
AWAS Leasing 2011-I Ltd.				
4,870% vto. 02/10/2021		48.300	49.032	0,40
Charter Communications Operating, LLC				
3,000% vto. 01/07/2020		12.548	12.320	0,10
4,250% vto. 12/09/2021		7.700	7.749	0,06
Chrysler Group LLC				
3,250% vto. 31/12/2018		3.970	3.944	0,03
Crown Castle Operating Co.				
3,000% vto. 31/01/2021		114.897	113.130	0,92
CSC Holdings LLC				
2,669% vto. 17/04/2020		20.234	19.844	0,16
Darling Ingredients, Inc.				
3,250% vto. 06/01/2021		3.970	3.955	0,03
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
3,500% vto. 24/06/2021		8.283	8.217	0,07
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		112.173	112.348	0,91
Express Scripts Holding Co.				
1,919% vto. 29/08/2016		3.750	3.744	0,03
Hilton Worldwide Finance LLC				
3,500% vto. 26/10/2020		4.630	4.582	0,04
Hologic, Inc.				
3,250% vto. 01/08/2019		1.234	1.230	0,01
Las Vegas Sands LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		150.481	149.782	1,21
MGM Resorts International				
2,919% vto. 20/12/2017		5.258	5.179	0,04
MPH Acquisition Holdings LLC				
3,750% vto. 31/03/2021		3.682	3.588	0,03
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		30.998	30.456	0,25
Reynolds Group Holdings, Inc.				
4,000% vto. 01/12/2018		4.708	4.634	0,04
RPI Finance Trust				
3,250% vto. 09/05/2018		47.358	47.299	0,38
3,250% vto. 09/11/2018		10.577	10.567	0,09
SBA Senior Finance II LLC				
3,250% vto. 24/03/2021		12.836	12.595	0,10
Services Master Co.				
4,250% vto. 01/07/2021		10.175	10.008	0,08
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
3,750% vto. 05/05/2016		1.919	1.930	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
WR Grace & Co.				
1,000% vto. 03/02/2021	$	14.484	$ 14.429	0,12
3,000% vto. 03/02/2021		40.250	40.099	0,32
			684.883	5,55
TÍTULOS COMERCIALES				
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,724% vto. 09/03/2015		3.200	3.197	0,03
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
Cheniere Energy, Inc.		196.597	13.840	0,11
Las Vegas Sands Corp.		764.039	44.436	0,36
MGM Resorts International		1.369.956	29.290	0,24
USG Corp.		44.901	1.257	0,01
Wynn Resorts Ltd.		270.450	40.232	0,33
			129.055	1,05
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
21st Century Fox America, Inc.				
9,500% vto. 15/07/2024	$	4.000	5.547	0,05
ADT Corp.				
3,500% vto. 15/07/2022		14.600	12.483	0,10
4,875% vto. 15/07/2042		1.400	1.041	0,01
AES Corp.				
8,000% vto. 01/06/2020		1.450	1.664	0,01
Agilent Technologies, Inc.				
5,000% vto. 15/07/2020		520	566	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc.				
4,600% vto. 01/04/2022		10.941	11.655	0,09
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		16.650	17.233	0,14
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016		450	456	0,00
Amazon.com, Inc.				
3,300% vto. 05/12/2021		15.750	15.990	0,13
3,800% vto. 05/12/2024		18.650	19.146	0,16
American Airlines 2011-1 Class B Pass-Through Trust				
7,000% vto. 31/01/2018		3.416	3.655	0,03
American Airlines 2013-2 Class A Pass-Through Trust				
4,950% vto. 15/01/2023		11.139	11.932	0,10
American Campus Communities Operating Partnership LP				
3,750% vto. 15/04/2023		7.450	7.450	0,06
American International Group, Inc.				
5,050% vto. 01/10/2015		5.400	5.565	0,05
5,600% vto. 18/10/2016		10.225	10.992	0,09
American Tower Corp.				
4,500% vto. 15/01/2018		8.245	8.762	0,07
5,050% vto. 01/09/2020		6.200	6.735	0,05
Anadarko Petroleum Corp.				
5,950% vto. 15/09/2016		3.920	4.194	0,03
Arch Coal, Inc.				
7,250% vto. 15/06/2021		2.925	867	0,01
AT&T, Inc.				
0,677% vto. 30/03/2017		22.950	22.953	0,19
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		200	205	0,00
4,625% vto. 31/01/2018		4.850	5.044	0,04
6,750% vto. 06/04/2021		5.300	6.029	0,05
7,125% vto. 15/10/2020		29.545	34.049	0,28
Aviation Loan Trust 2013-2				
2,351% vto. 15/09/2021		7.201	6.759	0,05
Bank of America Corp.				
0,843% vto. 25/08/2017		12.350	12.345	0,10
2,000% vto. 11/01/2018		1.950	1.950	0,02
2,650% vto. 01/04/2019		7.100	7.159	0,06
3,957% vto. 21/10/2025	MXN	13.000	938	0,01
4,750% vto. 01/08/2015	$	200	204	0,00
5,650% vto. 01/05/2018		51.620	57.392	0,47
6,400% vto. 28/08/2017		35.200	39.243	0,32
6,500% vto. 01/08/2016		3.725	4.015	0,03
6,875% vto. 25/04/2018		167.559	192.599	1,56
7,625% vto. 01/06/2019		4.875	5.898	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of America N.A.				
0,541% vto. 15/06/2017	$	12.161	$ 11.993	0,10
0,652% vto. 08/05/2017		27.350	27.321	0,22
0,703% vto. 14/11/2016		15.600	15.593	0,13
0,703% vto. 14/02/2017		1.040	1.037	0,01
5,300% vto. 15/03/2017		10.702	11.502	0,09
Bank of New York Mellon Corp.				
3,400% vto. 15/05/2024		400	408	0,00
Bear Stearns Cos. LLC				
6,400% vto. 02/10/2017		32.770	36.723	0,30
7,250% vto. 01/02/2018		134.495	155.121	1,26
BGC Partners, Inc.				
5,375% vto. 09/12/2019		27.200	26.742	0,22
BioMed Realty LP				
4,250% vto. 15/07/2022		5.800	6.021	0,05
6,125% vto. 15/04/2020		6.050	6.901	0,06
BMW US Capital LLC				
0,574% vto. 02/06/2017		15.000	15.000	0,12
Boston Scientific Corp.				
6,000% vto. 15/01/2020		400	451	0,00
6,400% vto. 15/06/2016		12.503	13.383	0,11
Brambles USA, Inc.				
3,950% vto. 01/04/2015		72	72	0,00
Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass-Through Trust				
6,850% vto. 01/06/2034		3.170	3.440	0,03
California Resources Corp.				
5,500% vto. 15/09/2021		28.825	24.789	0,20
Cantor Fitzgerald LP				
6,375% vto. 26/06/2015		14.500	14.875	0,12
7,875% vto. 15/10/2019		19.430	21.324	0,17
CITGO Petroleum Corp.				
6,250% vto. 15/08/2022		4.050	4.141	0,03
Citigroup, Inc.				
0,778% vto. 10/03/2017		18.390	18.356	0,15
1,700% vto. 25/07/2016		20.100	20.245	0,16
4,750% vto. 19/05/2015		13.777	13.981	0,11
5,125% vto. 12/12/2018	£	500	857	0,01
6,000% vto. 15/08/2017	$	375	415	0,00
6,500% vto. 13/02/2017	AUD	2.900	2.530	0,02
8,500% vto. 22/05/2019	$	185	231	0,00
CMS Energy Corp.				
5,050% vto. 15/02/2018		1.395	1.518	0,01
Columbia Property Trust Operating Partnership LP				
5,875% vto. 01/04/2018		17.000	17.876	0,15
Comcast Cable Communications Holdings, Inc.				
9,455% vto. 15/11/2022		5.950	8.567	0,07
Continental Airlines 2001-1 Class A-1 Pass-Through Trust				
6,703% vto. 15/06/2021		314	340	0,00
Continental Airlines 2007-1 Class A Pass-Through Trust				
5,983% vto. 19/04/2022		413	453	0,00
Continental Airlines 2009-1 Pass-Through Trust				
9,000% vto. 08/07/2016		25.675	28.242	0,23
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust				
7,250% vto. 10/11/2019		36.443	42.092	0,34
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust				
6,000% vto. 12/01/2019		180	187	0,00
Continental Airlines 2012-2 Class A Pass-Through Trust				
4,000% vto. 29/10/2024		5.396	5.477	0,04
Continental Airlines 2012-2 Class B Pass-Through Trust				
5,500% vto. 29/10/2020		11.778	12.190	0,10
Continental Resources, Inc.				
3,800% vto. 01/06/2024		850	762	0,01
Countrywide Capital III				
8,050% vto. 15/06/2027		1.800	2.288	0,02
Cox Communications, Inc.				
5,500% vto. 01/10/2015		6.875	7.109	0,06
5,875% vto. 01/12/2016		850	919	0,01
6,250% vto. 01/06/2018		500	565	0,00
Crown Castle Towers LLC				
3,214% vto. 15/08/2015		1.000	1.012	0,01
4,174% vto. 15/08/2017		18.700	19.595	0,16
5,495% vto. 15/01/2017		24.000	25.435	0,21
Delta Air Lines 2009-1 Class A Pass-Through Trust				
7,750% vto. 17/12/2019		11.889	13.762	0,11
Delta Air Lines 2009-1 Series B Pass-Through Trust				
9,750% vto. 17/12/2016		438	495	0,00
Delta Air Lines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
6,200% vto. 02/07/2018	$	2.990	$ 3.289	0,03
Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass-Through Trust				
4,950% vto. 23/05/2019		8.207	8.782	0,07
Delta Air Lines 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
5,300% vto. 15/04/2019		68	74	0,00
Delta Air Lines 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
4,750% vto. 07/05/2020		7.092	7.553	0,06
Doctors Co.				
6,500% vto. 15/10/2023		17.850	19.666	0,16
DR Horton, Inc.				
3,625% vto. 15/02/2018		10.485	10.655	0,09
3,750% vto. 01/03/2019		800	794	0,01
Duke Realty LP				
7,375% vto. 15/02/2015		2.100	2.115	0,02
Dynegy Finance I, Inc.				
6,750% vto. 01/11/2019		10.400	10.595	0,09
7,375% vto. 01/11/2022		4.300	4.381	0,04
El Paso Natural Gas Co. LLC				
5,950% vto. 15/04/2017		3.700	3.980	0,03
El Paso Pipeline Partners Operating Co. LLC				
6,500% vto. 01/04/2020		700	792	0,01
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2023		6.000	5.895	0,05
Energy Transfer Partners LP				
5,950% vto. 01/02/2015		6.800	6.823	0,06
Entergy New Orleans, Inc.				
5,100% vto. 01/12/2020		15.000	15.346	0,12
Enterprise Products Operating LLC				
1,250% vto. 13/08/2015		1.000	1.003	0,01
3,350% vto. 15/03/2023		3.362	3.331	0,03
3,900% vto. 15/02/2024		5.100	5.204	0,04
Exeter Finance Corp.				
9,750% vto. 20/05/2019		8.000	8.000	0,06
Federal Express Corporation 2012 Pass-Through Trust				
2,625% vto. 15/01/2018		5.932	6.005	0,05
Fidelity National Financial, Inc.				
5,500% vto. 01/09/2022		30.738	33.541	0,27
6,600% vto. 15/05/2017		4.530	4.985	0,04
First American Financial Corp.				
4,300% vto. 01/02/2023		500	503	0,00
FirstEnergy Corp.				
2,750% vto. 15/03/2018		10.000	10.085	0,08
Florida Gas Transmission Co. LLC				
4,000% vto. 15/07/2015		1.000	1.014	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,500% vto. 15/01/2016		25.500	25.792	0,21
3,984% vto. 15/06/2016		1.600	1.657	0,01
4,207% vto. 15/04/2016		21.140	21.888	0,18
5,625% vto. 15/09/2015		1.180	1.218	0,01
7,000% vto. 15/04/2015		44.051	44.812	0,36
8,000% vto. 15/12/2016		14.800	16.579	0,13
FPL Energy National Wind Portfolio LLC				
6,125% vto. 25/03/2019		49	49	0,00
Freeport-McMoRan Corp.				
9,500% vto. 01/06/2031		1.800	2.324	0,02
GATX Corp.				
4,750% vto. 15/05/2015		7.500	7.608	0,06
General Electric Capital Corp.				
3,800% vto. 18/06/2019		500	532	0,00
6,375% vto. 15/11/2067		1.250	1.344	0,01
Georgia-Pacific LLC				
7,700% vto. 15/06/2015		900	926	0,01
GLP Capital LP				
5,375% vto. 01/11/2023		10.350	10.764	0,09
Goldman Sachs Group, Inc.				
3,850% vto. 08/07/2024		10.000	10.268	0,08
5,250% vto. 27/07/2021		29.810	33.674	0,27
5,375% vto. 15/03/2020		13.318	14.936	0,12
5,750% vto. 24/01/2022		12.800	14.820	0,12
5,950% vto. 18/01/2018		20.656	22.964	0,19
6,150% vto. 01/04/2018		16.950	19.033	0,15
7,500% vto. 15/02/2019		40.200	47.860	0,39
Gulfstream Natural Gas System LLC				
5,560% vto. 01/11/2015		6.500	6.716	0,05
6,950% vto. 01/06/2016		929	997	0,01
HCP, Inc.				
3,750% vto. 01/02/2016	$	7.000	$ 7.196	0,06
3,750% vto. 01/02/2019		3.000	3.151	0,03
HD Supply, Inc.				
11,000% vto. 15/04/2020		100	114	0,00
Hewlett-Packard Co.				
2,650% vto. 01/06/2016		2.150	2.192	0,02
Hiland Partners LP				
5,500% vto. 15/05/2022		4.500	3.971	0,03
7,250% vto. 01/10/2020		48.467	46.286	0,38
Hospira, Inc.				
5,200% vto. 12/08/2020		7.412	7.961	0,06
5,800% vto. 12/08/2023		3.638	4.078	0,03
Hospitality Properties Trust				
5,000% vto. 15/08/2022		9.395	9.915	0,08
Host Hotels & Resorts LP				
4,750% vto. 01/03/2023		4.000	4.258	0,03
6,000% vto. 01/11/2020		250	267	0,00
6,000% vto. 01/10/2021		4.450	5.124	0,04
HSBC Bank USA N.A.				
4,875% vto. 24/08/2020		10.000	11.052	0,09
HSBC Finance Corp.				
0,664% vto. 01/06/2016		11.470	11.449	0,09
6,676% vto. 15/01/2021		40.351	47.935	0,39
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		9.025	9.634	0,08
7,125% vto. 01/09/2018		21.600	24.246	0,20
Jackson National Life Global Funding				
1,250% vto. 21/02/2017		33.400	33.246	0,27
Jefferies Finance LLC				
7,375% vto. 01/04/2020		13.300	12.435	0,10
JPMorgan Chase & Co.				
1,064% vto. 30/05/2017	£	800	1.233	0,01
3,150% vto. 05/07/2016	$	7.350	7.557	0,06
6,000% vto. 15/01/2018		29.324	32.823	0,27
6,300% vto. 23/04/2019		42.852	49.804	0,40
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,571% vto. 13/06/2016		8.250	8.218	0,07
0,654% vto. 02/06/2017		38.150	37.989	0,31
4,375% vto. 30/11/2021	€	3.100	3.948	0,03
5,375% vto. 28/09/2016	£	2.200	3.660	0,03
5,875% vto. 13/06/2016	$	3.000	3.199	0,03
6,000% vto. 01/10/2017		34.832	38.684	0,31
KB Home				
8,000% vto. 15/03/2020		7.605	8.365	0,07
Kilroy Realty LP				
3,800% vto. 15/01/2023		2.100	2.128	0,02
5,000% vto. 03/11/2015		4.500	4.640	0,04
Kinder Morgan Energy Partners LP				
4,250% vto. 01/09/2024		17.200	17.268	0,14
5,625% vto. 15/02/2015		100	101	0,00
6,000% vto. 01/02/2017		14.840	16.039	0,13
Kinder Morgan, Inc.				
3,050% vto. 01/12/2019		5.750	5.711	0,05
4,300% vto. 01/06/2025		15.200	15.239	0,12
7,420% vto. 15/02/2037		3.700	4.428	0,04
KLA-Tencor Corp.				
4,650% vto. 01/11/2024		7.000	7.261	0,06
Laclede Group, Inc.				
0,982% vto. 15/08/2017		11.460	11.461	0,09
Lazard Group LLC				
6,850% vto. 15/06/2017		19.553	21.779	0,18
Lehman Brothers Holdings, Inc. (c)				
0,000% vto. 23/12/2010		900	132	0,00
0,000% vto. 12/06/2013	€	2.807	552	0,00
6,875% vto. 02/05/2018	$	3.000	450	0,00
MarkWest Energy Partners LP				
4,500% vto. 15/07/2023		5.650	5.466	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.				
4,050% vto. 15/10/2023		4.200	4.446	0,04
Masco Corp.				
4,800% vto. 15/06/2015		17.840	18.117	0,15
5,850% vto. 15/03/2017		16.772	18.072	0,15
5,950% vto. 15/03/2022		17.500	19.512	0,16
6,125% vto. 03/10/2016		30.555	32.556	0,26
6,625% vto. 15/04/2018		1.450	1.590	0,01
7,125% vto. 15/03/2020		5.020	5.823	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MassMutual Global Funding II				
2,350% vto. 09/04/2019	$	1.050	$ 1.058	0,01
Medtronic, Inc.				
1,043% vto. 15/03/2020		23.800	23.805	0,19
3,500% vto. 15/03/2025		20.500	21.016	0,17
MetLife Capital Trust IV				
7,875% vto. 15/12/2037		2.882	3.696	0,03
Metropolitan Life Global Funding I				
2,300% vto. 10/04/2019		6.050	6.079	0,05
4,750% vto. 28/09/2017	AUD	28.250	24.036	0,20
MGM Resorts International				
8,625% vto. 01/02/2019	$	4.136	4.710	0,04
Mid-America Apartments LP				
3,750% vto. 15/06/2024		400	402	0,00
5,500% vto. 01/10/2015		12.600	13.021	0,11
6,050% vto. 01/09/2016		4.925	5.300	0,04
Midcontinent Express Pipeline LLC				
6,700% vto. 15/09/2019		20.580	22.638	0,18
Midwest Generation LLC				
8,560% vto. 02/01/2016		158	159	0,00
Morgan Stanley				
0,681% vto. 18/10/2016		1.720	1.716	0,01
3,450% vto. 02/11/2015		50	51	0,00
4,000% vto. 24/07/2015		5.500	5.604	0,05
5,375% vto. 15/10/2015		10.384	10.743	0,09
5,950% vto. 28/12/2017		49.175	54.679	0,44
6,000% vto. 28/04/2015		1.100	1.118	0,01
6,250% vto. 28/08/2017		11.890	13.216	0,11
7,300% vto. 13/05/2019		1.075	1.276	0,01
Motorola Solutions, Inc.				
4,000% vto. 01/09/2024		19.700	19.858	0,16
MUFG Union Bank N.A.				
0,632% vto. 05/05/2017		22.300	22.287	0,18
Nationstar Mortgage LLC				
6,500% vto. 01/07/2021		3.400	3.111	0,03
Navient Corp.				
4,625% vto. 25/09/2017		31.380	31.929	0,26
8,450% vto. 15/06/2018		20.153	22.521	0,18
New York Life Global Funding				
2,100% vto. 02/01/2019		1.500	1.507	0,01
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		74.233	73.305	0,59
Northwest Airlines 2001-1 Class A-1 Pass-Through Trust				
7,041% vto. 01/04/2022		397	461	0,00
Northwest Pipeline LLC				
6,050% vto. 15/06/2018		77	86	0,00
Omega Healthcare Investors, Inc.				
4,500% vto. 15/01/2025		4.500	4.465	0,04
4,950% vto. 01/04/2024		1.000	1.046	0,01
OMX Timber Finance Investments I LLC				
5,420% vto. 29/01/2020		23.800	26.639	0,22
OneMain Financial Holdings, Inc.				
6,750% vto. 15/12/2019		4.500	4.601	0,04
Owens Corning				
4,200% vto. 15/12/2022		8.387	8.526	0,07
PHH Corp.				
7,375% vto. 01/09/2019		2.000	2.015	0,02
Pioneer Natural Resources Co.				
6,650% vto. 15/03/2017		55.195	60.500	0,49
Piper Jaffray Cos.				
3,255% vto. 31/05/2017		19.000	19.002	0,15
4,755% vto. 30/11/2015		12.700	12.776	0,10
Plains All American Pipeline LP				
8,750% vto. 01/05/2019		1.186	1.478	0,01
Pride International, Inc.				
8,500% vto. 15/06/2019		11.583	13.878	0,11
Prologis LP				
4,000% vto. 15/01/2018		3.400	3.580	0,03
4,250% vto. 15/08/2023		2.400	2.540	0,02
Prudential Covered Trust 2012-1				
2,997% vto. 30/09/2015		2.163	2.194	0,02
Public Service Co. of Oklahoma				
6,150% vto. 01/08/2016		900	966	0,01
QVC, Inc.				
4,375% vto. 15/03/2023		3.600	3.619	0,03
5,125% vto. 02/07/2022		20.000	21.081	0,17

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Regency Energy Partners LP				
5,000% vto. 01/10/2022	$	3.500	$ 3.325	0,03
Reliance Standard Life Global Funding II				
2,500% vto. 24/04/2019		21.200	21.319	0,17
Reynolds American, Inc.				
1,050% vto. 30/10/2015		2.625	2.628	0,02
4,850% vto. 15/09/2023		5.500	5.931	0,05
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		16.950	16.231	0,13
Rockies Express Pipeline LLC				
3,900% vto. 15/04/2015		13.695	13.661	0,11
5,625% vto. 15/04/2020		9.493	9.374	0,08
6,850% vto. 15/07/2018		20.572	21.395	0,17
Rohm & Haas Co.				
6,000% vto. 15/09/2017		431	477	0,00
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,625% vto. 15/04/2023		18.100	17.783	0,14
5,750% vto. 15/05/2024		8.850	8.728	0,07
Sabine Pass LNG LP				
7,500% vto. 30/11/2016		2.200	2.299	0,02
SABMiller Holdings, Inc.				
3,750% vto. 15/01/2022		1.000	1.045	0,01
SBA Tower Trust				
3,598% vto. 15/04/2018		3.200	3.215	0,03
5,101% vto. 17/04/2017		36.070	37.997	0,31
SL Green Realty Corp.				
4,500% vto. 01/12/2022		20.000	20.391	0,17
5,000% vto. 15/08/2018		6.000	6.441	0,05
7,750% vto. 15/03/2020		3.100	3.707	0,03
Southwestern Energy Co.				
4,100% vto. 15/03/2022		2.122	2.086	0,02
7,500% vto. 01/02/2018		13.109	14.778	0,12
Springleaf Finance Corp.				
6,900% vto. 15/12/2017		500	534	0,00
Sprint Corp.				
7,125% vto. 15/06/2024		1.000	935	0,01
Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.				
7,150% vto. 01/12/2019		1.400	1.652	0,01
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		24.770	25.791	0,21
Symantec Corp.				
3,950% vto. 15/06/2022		4.850	4.888	0,04
Targa Resources Partners LP				
5,250% vto. 01/05/2023		25.985	25.205	0,20
Teachers Insurance & Annuity Association of America				
4,375% vto. 15/09/2054		18.300	18.491	0,15
Time Warner Cable, Inc.				
5,000% vto. 01/02/2020		200	221	0,00
6,750% vto. 01/07/2018		700	803	0,01
8,750% vto. 14/02/2019		4.000	4.956	0,04
Time Warner Entertainment Co. LP				
8,375% vto. 15/07/2033		400	602	0,01
Times Square Hotel Trust				
8,528% vto. 01/08/2026		11.454	14.909	0,12
T-Mobile USA, Inc.				
6,250% vto. 01/04/2021		3.100	3.184	0,03
Total System Services, Inc.				
3,750% vto. 01/06/2023		500	491	0,00
UAL 2009-1 Pass-Through Trust				
10,400% vto. 01/11/2016		13.211	14.721	0,12
UAL 2009-2A Pass-Through Trust				
9,750% vto. 15/01/2017		36.986	41.055	0,33
UBS Preferred Funding Trust V				
6,243% vto. 29/05/2049		250	259	0,00
United Airlines 2014-2 Class A Pass-Through Trust				
3,750% vto. 03/09/2026		9.600	9.672	0,08
US Airways 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
7,125% vto. 22/10/2023		5.461	6.362	0,05
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,900% vto. 01/10/2024		12.672	14.130	0,11
US Airways 2012-2 Class B Pass-Through Trust				
6,750% vto. 03/06/2021		11.349	12.087	0,10
US Airways 2013-1 Class B Pass-Through Trust				
5,375% vto. 15/11/2021		495	503	0,00
USG Corp.				
7,875% vto. 30/03/2020		24.035	25.808	0,21

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Verizon Communications, Inc.				
2,625% vto. 21/02/2020	$	8.319	$ 8.234	0,07
3,000% vto. 01/11/2021		4.800	4.741	0,04
4,500% vto. 15/09/2020		40.900	44.441	0,36
4,862% vto. 21/08/2046		566	583	0,00
5,012% vto. 21/08/2054		279	290	0,00
5,150% vto. 15/09/2023		89.800	99.230	0,80
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		6.500	6.822	0,06
VW Credit, Inc.				
0,675% vto. 26/06/2017		35.200	35.157	0,29
Wachovia Capital Trust III				
5,570% vto. 29/03/2049		800	776	0,01
Wachovia Corp.				
0,511% vto. 15/06/2017		15.450	15.426	0,13
0,601% vto. 15/10/2016		1.100	1.096	0,01
5,750% vto. 01/02/2018		6.500	7.284	0,06
WEA Finance LLC				
3,750% vto. 17/09/2024		16.900	17.184	0,14
Wells Fargo & Co.				
3,735% vto. 25/01/2018	AUD	54.000	44.624	0,36
5,625% vto. 11/12/2017	$	200	223	0,00
Westmoreland Coal Co.				
8,750% vto. 01/01/2022		4.500	4.444	0,04
Weyerhaeuser Co.				
6,950% vto. 01/08/2017		1.432	1.610	0,01
7,125% vto. 15/07/2023		7.275	8.905	0,07
7,950% vto. 15/03/2025		9.300	11.936	0,10
8,500% vto. 15/01/2025		15.942	21.104	0,17
Whirlpool Corp.				
6,500% vto. 15/06/2016		500	539	0,00
Whiting Petroleum Corp.				
5,750% vto. 15/03/2021		14.457	13.445	0,11
Willamette Industries, Inc.				
7,350% vto. 01/07/2026		13.250	16.116	0,13
9,000% vto. 01/10/2021		500	634	0,01
Williams Partners LP				
4,300% vto. 04/03/2024		1.000	1.000	0,01
Wynn Las Vegas LLC				
4,250% vto. 30/05/2023		10.800	10.314	0,08
5,375% vto. 15/03/2022		18.717	19.091	0,15
7,750% vto. 15/08/2020		2.800	2.997	0,02
Yellowstone Energy LP				
5,750% vto. 31/12/2026		9.722	9.117	0,07
			3.744.711	30,36
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Accredited Mortgage Loan Trust				
0,505% vto. 25/04/2035		861	855	0,01
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,485% vto. 25/11/2035		396	388	0,00
0,965% vto. 25/01/2035		2.106	2.032	0,02
1,070% vto. 25/12/2034		1.898	1.737	0,01
1,970% vto. 25/10/2032		792	777	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates				
1,895% vto. 25/10/2034		1.719	1.517	0,01
Alternative Loan Trust				
0,450% vto. 25/02/2037		141	111	0,00
0,480% vto. 25/08/2035 (c)		2.419	1.891	0,02
5,750% vto. 25/04/2047 (c)		1.548	1.339	0,01
American Home Mortgage Assets Trust				
0,380% vto. 25/10/2046		359	244	0,00
Ameriquest Mortgage Securities Trust				
0,560% vto. 25/03/2036		2.200	1.875	0,02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,640% vto. 25/10/2035		2.900	2.826	0,02
0,640% vto. 25/01/2036		8.997	7.422	0,06
0,670% vto. 25/09/2035		4.200	3.779	0,03
1,505% vto. 25/02/2033		860	819	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,750% vto. 25/07/2032		4	4	0,00
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,620% vto. 25/11/2035		300	265	0,00
1,115% vto. 25/09/2034		1.123	1.036	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
1,355% vto. 25/06/2034	$ 1.100	$ 914	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,492% vto. 10/02/2051	110	118	0,00
Banc of America Funding Trust			
2,632% vto. 20/09/2034	10	9	0,00
BankUnited Trust			
0,470% vto. 25/09/2045	360	317	0,00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,290% vto. 25/08/2035	542	546	0,00
2,430% vto. 25/10/2035	50	49	0,00
2,515% vto. 25/03/2035	157	158	0,00
2,546% vto. 25/08/2035	306	270	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	788	798	0,01
2,647% vto. 25/05/2034	87	84	0,00
2,660% vto. 25/11/2034	851	856	0,01
2,663% vto. 25/09/2034	286	274	0,00
2,786% vto. 25/02/2034	35	35	0,00
2,810% vto. 25/04/2034	10	10	0,00
2,870% vto. 25/01/2035	1.634	1.604	0,01
3,013% vto. 25/11/2034	12	12	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
4,334% vto. 25/11/2036 (c)	1.311	1.014	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,340% vto. 25/10/2036	1.797	1.694	0,01
1,170% vto. 25/10/2037	1.479	1.390	0,01
Bella Vista Mortgage Trust			
0,765% vto. 22/01/2045	890	824	0,01
Blackstone CQP Holdco LP			
2,324% vto. 19/03/2019	39.684	39.669	0,32
BWAY Mortgage Trust			
2,809% vto. 10/03/2033	1.000	1.004	0,01
Chase Mortgage Finance Trust			
2,431% vto. 25/02/2037	121	122	0,00
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			
0,400% vto. 25/10/2035	396	368	0,00
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust			
5,617% vto. 15/10/2048	178	187	0,00
5,886% vto. 15/11/2044	76	83	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
5,431% vto. 15/10/2049	1.200	1.272	0,01
5,710% vto. 10/12/2049	91	99	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,230% vto. 25/07/2045	94	81	0,00
2,230% vto. 25/09/2035	249	249	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	196	196	0,00
2,540% vto. 25/10/2035	51	50	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,270% vto. 25/08/2037	929	924	0,01
0,290% vto. 25/06/2036	401	388	0,00
0,460% vto. 25/06/2036	2.200	1.817	0,02
0,495% vto. 25/04/2036	3.600	3.311	0,03
0,520% vto. 25/04/2036	1.886	1.860	0,02
0,520% vto. 25/05/2046	1.688	1.620	0,01
0,530% vto. 25/02/2036	969	912	0,01
0,720% vto. 25/11/2035	1.768	1.697	0,01
0,970% vto. 25/03/2033	1.887	1.750	0,01
1,025% vto. 25/08/2034	2.390	2.277	0,02
5,157% vto. 25/07/2036	1.082	1.050	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,400% vto. 25/05/2035	15	12	0,00
2,313% vto. 20/02/2036 (c)	181	166	0,00
2,418% vto. 25/11/2034	28	27	0,00
4,966% vto. 25/01/2036 (c)	1.920	1.808	0,01
5,500% vto. 25/10/2034	1.381	1.427	0,01
5,500% vto. 25/07/2035	235	240	0,00
5,500% vto. 25/12/2035 (c)	1.603	1.526	0,01
6,000% vto. 25/11/2037 (c)	110	101	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,678% vto. 27/12/2046	944	920	0,01
6,000% vto. 27/08/2036	462	492	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
1,250% vto. 25/01/2035	821	740	0,01
CS First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,895% vto. 25/08/2032	143	126	0,00
2,179% vto. 25/06/2033	36	35	0,00
2,248% vto. 25/07/2033	33	33	0,00
2,465% vto. 25/09/2034	40	40	0,00
6,500% vto. 25/04/2033	1	1	0,00
6,500% vto. 25/12/2033	61	63	0,00
DBUBS Mortgage Trust			
4,537% vto. 10/07/2044	$ 2.800	$ 3.098	0,03
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/07/2047	1.761	1.511	0,01
0,360% vto. 25/08/2047	2.606	2.194	0,02
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,070% vto. 28/05/2037	1.812	1.788	0,01
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,315% vto. 25/02/2045	75	77	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,320% vto. 25/07/2036	956	906	0,01
1,055% vto. 25/03/2035	1.700	1.558	0,01
GE-WMCAsset-Backed Pass-Through Certificates			
0,420% vto. 25/12/2035	1.647	1.514	0,01
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust			
8,230% vto. 15/09/2035	381	382	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
2,926% vto. 25/06/2034	22	21	0,00
5,500% vto. 25/11/2033	104	107	0,00
GSAMP Trust			
0,905% vto. 25/09/2035 (c)	1.683	1.532	0,01
GSC Capital Corporation Mortgage Trust			
0,350% vto. 25/05/2036 (c)	1.963	1.514	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/04/2032	384	354	0,00
2,617% vto. 25/05/2035	2.234	2.079	0,02
2,669% vto. 25/09/2035	21	21	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust			
0,434% vto. 19/03/2035	1.879	1.659	0,01
0,474% vto. 19/11/2035	2.131	1.813	0,01
0,963% vto. 19/12/2036 (c)	832	685	0,01
2,331% vto. 19/04/2034	32	32	0,00
Home Equity Asset Trust			
0,660% vto. 25/12/2035	1.000	895	0,01
1,370% vto. 25/10/2033	1.941	1.867	0,02
HomeBanc Mortgage Trust			
0,420% vto. 25/03/2035	1.950	1.756	0,01
0,440% vto. 25/10/2035	3.036	2.715	0,02
0,500% vto. 25/10/2035	1.566	1.406	0,01
HSBC Home Equity Loan Trust			
0,645% vto. 20/03/2036	3.100	2.934	0,02
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,530% vto. 25/12/2035	5.000	4.086	0,03
Impac CMB Trust			
0,870% vto. 25/03/2035	759	733	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,310% vto. 25/04/2037	2.355	2.187	0,02
0,470% vto. 25/07/2035	1.630	1.459	0,01
IXIS Real Estate Capital Trust			
1,100% vto. 25/09/2035	683	642	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
5,683% vto. 26/05/2037	805	724	0,01
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
3,616% vto. 15/11/2043	700	733	0,01
5,440% vto. 12/06/2047	1.580	1.681	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,320% vto. 25/01/2037	2.000	1.714	0,01
JPMorgan Mortgage Trust			
2,636% vto. 25/02/2035	7	6	0,00
JPMorgan Resecuritization Trust			
2,618% vto. 26/09/2036	2.891	2.555	0,02
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,866% vto. 15/09/2045	5.336	5.869	0,05
Lehman Mortgage Trust			
5,750% vto. 25/02/2037 (c)	4.652	3.732	0,03
Lehman XS Trust			
0,955% vto. 25/10/2035	2.944	2.756	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,640% vto. 25/08/2035	2.616	2.600	0,02
1,070% vto. 25/06/2035	1.800	1.672	0,01
1,100% vto. 25/04/2035	1.500	1.444	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
2,639% vto. 21/11/2034	65	66	0,00
MASTR Alternative Loans Trust			
5,500% vto. 25/02/2034	60	62	0,00
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
0,340% vto. 25/02/2037	1.354	1.267	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,420% vto. 25/11/2035	$ 7	$ 7	0,00
0,550% vto. 25/08/2035	2.700	2.507	0,02
0,670% vto. 25/06/2036	863	797	0,01
0,830% vto. 25/06/2028	5	5	0,00
1,007% vto. 25/01/2029	823	774	0,01
1,156% vto. 25/10/2035	16	15	0,00
1,582% vto. 25/10/2035	388	378	0,00
2,162% vto. 25/11/2035	857	852	0,01
2,791% vto. 25/05/2033	11	10	0,00
5,337% vto. 25/05/2036	2.326	2.275	0,02
6,000% vto. 25/04/2036 (c)	188	178	0,00
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,172% vto. 12/12/2049	1.702	1.803	0,01
5,700% vto. 12/09/2049	100	108	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
1,160% vto. 25/06/2035	2.100	1.901	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust			
5,439% vto. 12/02/2044	310	312	0,00
5,569% vto. 15/12/2044	14.801	15.916	0,13
5,610% vto. 15/04/2049	1.194	1.199	0,01
5,809% vto. 12/12/2049	4.962	5.402	0,04
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,180% vto. 25/06/2036	1.842	1.769	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,796% vto. 15/08/2045	864	927	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
0,450% vto. 25/10/2035	1.144	1.132	0,01
0,500% vto. 25/02/2036	900	815	0,01
0,660% vto. 25/07/2035	608	585	0,01
0,680% vto. 25/09/2035	3.600	3.159	0,03
0,845% vto. 25/03/2035	125	118	0,00
0,890% vto. 25/03/2035	2.205	1.941	0,02
1,100% vto. 25/11/2034	376	350	0,00
Nomura Asset Acceptance Corporation Reperforming Loan REMIC Trust Certificates			
0,620% vto. 25/02/2035	657	552	0,00
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,760% vto. 25/09/2035	1.200	1.040	0,01
OBP Depositor LLC Trust			
4,646% vto. 15/07/2045	3.100	3.440	0,03
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Trust			
0,580% vto. 25/11/2035	10.123	9.958	0,08
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust			
0,560% vto. 25/02/2036	2.300	1.915	0,02
RAAC Trust			
1,370% vto. 25/09/2047	627	620	0,01
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
1,613% vto. 25/08/2035	725	616	0,01
3,053% vto. 25/03/2035 (c)	519	435	0,00
3,561% vto. 25/12/2035 (c)	1.551	1.309	0,01
6,000% vto. 25/12/2035 (c)	8.164	7.321	0,06
6,000% vto. 25/02/2037 (c)	10.378	8.355	0,07
6,000% vto. 25/06/2037 (c)	8.618	7.180	0,06
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,320% vto. 25/09/2036	715	697	0,01
0,600% vto. 25/11/2035	3.852	3.792	0,03
0,610% vto. 25/11/2035	6.400	5.590	0,05
0,620% vto. 25/09/2035	1.762	1.725	0,01
0,965% vto. 25/01/2035	239	225	0,00
1,040% vto. 25/05/2035	2.000	1.908	0,02
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,350% vto. 25/08/2046	995	966	0,01
0,620% vto. 25/04/2035	4.000	3.934	0,03
0,650% vto. 25/02/2035	2.380	2.337	0,02
Residential Asset Securitization Trust			
6,500% vto. 25/04/2037 (c)	2.923	1.797	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,460% vto. 25/12/2035	1.830	1.607	0,01
0,845% vto. 25/01/2035	1.063	1.008	0,01
0,875% vto. 25/04/2035	162	161	0,00
1,145% vto. 25/03/2035	1.627	1.546	0,01
Sequoia Mortgage Trust			
0,365% vto. 20/05/2035	973	896	0,01
0,843% vto. 20/05/2034	2.577	2.481	0,02
0,864% vto. 19/10/2026	19	18	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,467% vto. 25/04/2034	$ 131	$ 132	0,00
2,467% vto. 25/04/2035	932	898	0,01
2,523% vto. 25/09/2034	109	108	0,00
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,860% vto. 25/06/2035	3.200	3.098	0,03
0,875% vto. 25/03/2034	2.042	1.900	0,02
0,890% vto. 25/02/2035	1.900	1.814	0,02
1,100% vto. 25/01/2035	12.200	10.489	0,09
1,145% vto. 25/10/2033	2.659	2.553	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,360% vto. 25/07/2046	559	451	0,00
0,380% vto. 25/04/2036	675	501	0,00
0,380% vto. 25/05/2046	36	27	0,00
0,414% vto. 19/07/2035	22	21	0,00
0,450% vto. 25/02/2036	77	62	0,00
1,573% vto. 25/03/2046	774	654	0,01
Structured Asset Securities Corp.			
0,645% vto. 25/02/2035	2.000	1.875	0,02
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,330% vto. 25/03/2036	1.815	1.749	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,345% vto. 25/06/2033	38	37	0,00
2,380% vto. 25/07/2033	1.189	1.209	0,01
6,000% vto. 25/11/2034	1.335	1.363	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
2,619% vto. 28/10/2035	8	7	0,00
5,500% vto. 25/12/2034	926	933	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust			
6,038% vto. 25/09/2037	391	406	0,00
Wachovia Mortgage Loan Trust			
0,830% vto. 25/10/2035	4.398	4.133	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,440% vto. 25/12/2045	25	25	0,00
0,873% vto. 25/04/2047	150	132	0,00
1,113% vto. 25/08/2046	34	28	0,00
1,614% vto. 25/11/2041	492	444	0,00
2,396% vto. 25/03/2035	433	432	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust			
1,311% vto. 25/05/2041	3	3	0,00
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,405% vto. 25/06/2033	619	621	0,01
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
2,590% vto. 25/07/2037 (c)	983	832	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,430% vto. 25/05/2036	2.000	1.885	0,02
0,630% vto. 25/11/2035	1.400	1.353	0,01
0,760% vto. 25/11/2035	2.800	2.453	0,02
0,800% vto. 25/09/2035	2.042	1.809	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,481% vto. 25/12/2033	60	60	0,00
2,615% vto. 25/12/2034	28	28	0,00
2,615% vto. 25/06/2035	678	674	0,01
2,615% vto. 25/08/2036	3.675	3.522	0,03
		346.427	2,81

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007			
5,875% vto. 01/06/2047	$ 9.260	$ 7.561	0,06
6,500% vto. 01/06/2047	900	791	0,01
California, General Obligation Bonds, Series 2009			
5,450% vto. 01/04/2015	6.400	6.478	0,05
7,500% vto. 01/04/2034	1.800	2.678	0,02
California, Metropolitan Water District of Southern California Revenue Bonds, Series 2009			
5,906% vto. 01/07/2025	3.700	4.269	0,04
Golden State, California, Tobacco Securitization Corporation Revenue Bonds, Series 2007			
5,750% vto. 01/06/2047	7.200	5.950	0,05
New Jersey, Tobacco Settlement Financing Corp. Revenue Bonds, Series 2007			
5,000% vto. 01/06/2041	6.020	4.544	0,04
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,814% vto. 15/11/2040	12.500	17.300	0,14
New York, New York, Transitional Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,267% vto. 01/05/2027	2.200	2.570	0,02
Rhode Island, Tobacco Settlement Financing Corporation Revenue Bonds, Series 2002			
6,125% vto. 01/06/2032	250	251	0,00
Riverside, California, Sewer Revenue Bonds, Series 2009			
7,000% vto. 01/08/2029	1.400	1.609	0,01
		54.001	0,44

	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	353.000	9.383	0,08
Farm Credit Bank of Texas			
10,000% vto. 31/12/2049	4.000	4.893	0,04
Navient Corp.			
3,708% vto. 16/01/2018 (b)	3.600	87	0,00
		14.363	0,12

	PAR (000S)		
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,230% vto. 25/07/2037	$ 15	15	0,00
0,520% vto. 25/05/2042 - 25/09/2042	88	88	0,00
1,070% vto. 25/04/2032	5	5	0,00
1,315% vto. 01/06/2043 - 01/10/2044	76	78	0,00
1,979% vto. 01/12/2034	162	170	0,00
2,294% vto. 01/03/2037	121	129	0,00
3,000% vto. 01/06/2042 - 01/01/2045	161.686	163.829	1,33
4,000% vto. 01/05/2030 - 01/11/2041	1.648	1.777	0,02
5,250% vto. 25/06/2035	21	23	0,00
5,500% vto. 25/05/2036	1.433	1.568	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,806% vto. 01/01/2037	$ 1	$ 1	0,00
5,820% vto. 01/01/2037	2	2	0,00
5,846% vto. 01/12/2036	1	1	0,00
5,872% vto. 01/02/2037	1	2	0,00
5,981% vto. 01/09/2037	4	5	0,00
5,984% vto. 01/10/2037	1	1	0,00
5,995% vto. 01/04/2037	2	2	0,00
6,041% vto. 01/03/2037	1	1	0,00
6,198% vto. 01/10/2036	9	10	0,00
6,279% vto. 01/09/2037	7	8	0,00
6,625% vto. 15/11/2030	18.325	27.255	0,22
Freddie Mac			
4,500% vto. 01/01/2040	254	275	0,00
5,273% vto. 01/10/2038	7	7	0,00
5,547% vto. 01/03/2036	6	6	0,00
5,743% vto. 01/03/2036	5	5	0,00
5,938% vto. 01/03/2037	14	15	0,00
5,979% vto. 01/01/2037	1	1	0,00
6,175% vto. 01/06/2037	3	3	0,00
Ginnie Mae			
4,000% vto. 15/02/2042	3.000	3.210	0,03
Small Business Administration			
4,720% vto. 01/02/2024	271	289	0,00
5,240% vto. 01/08/2023	261	284	0,00
		199.065	1,61

DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)			
2,000% vto. 15/01/2026	83.141	95.404	0,77
2,500% vto. 15/01/2029 (d)(e)	31.960	39.733	0,32
Letras del Tesoro estadounidense (e)(f)			
0,036% vto. 02/04/2015	5.659	5.659	0,05
0,046% vto. 26/02/2015	71	71	0,00
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,125% vto. 15/08/2044 (g)	141.405	152.265	1,23
3,375% vto. 15/05/2044 (d)	14.200	15.988	0,13
3,625% vto. 15/08/2043 - 15/02/2044 (d)(e)	233.375	274.495	2,23
3,750% vto. 15/11/2043 (d)(e)	204.800	246.224	2,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 31/03/2015 (e)	10.999	11.004	0,09
US Treasury Strip Principal			
0,000% vto. 15/08/2043 - 15/11/2043	44.300	19.596	0,16
		860.439	6,98
Total Estados Unidos		6.057.770	49,12

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	71.077.076	711.197	5,77
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 11.843.773**	**96,04**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Largo	03/2015	3.800	$ 3.778	0,03
Futuros de marzo sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	03/2015	899	911	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	4.864	14.706	0,12
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	2.827	12.708	0,10
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	687	2.700	0,02
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	1.024	7.664	0,06
				$ 42.467	0,34
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 42.467**	**0,34**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	$ 12.000	$ 109	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-22	(1,000%)	20/06/2019	$ 484.425	$ (233)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 60.400	$ 267	0,00
Índice CDX.IG-21	1,000%	20/12/2018	161.400	510	0,00
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	650.300	1.379	0,01
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	603.500	929	0,01
				$ 3.085	0,02

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	3,250%	21/09/2017	AUD 1.496.200	$ 12.637	0,10
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	€ 642.300	(3.190)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	$ 6.400	2	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/06/2020	284.100	(504)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,700%	18/07/2024	309.000	(15.596)	(0,13)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,459%	15/11/2024	42.200	(776)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	99.650	(1.559)	(0,01)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 125.600	6.008	0,05
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	333.400	1.967	0,02
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 275.000	3.632	0,03
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	11/09/2024	£ 11.200	(692)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	65.400	(7.196)	(0,06)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	JPY 3.480.000	(156)	0,00
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	11.390.000	(5.624)	(0,05)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/09/2024	1.830.000	(199)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,600%	06/09/2016	MXN 4.786.900	(2.566)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	71.200	1	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	700.200	(488)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	15.600	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	540.700	(184)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	301.800	95	0,00
A pagar	IBMEXID	5,810%	29/09/2021	335.000	95	0,00
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	5,000%	17/12/2024	NZD 217.600	8.064	0,07
					$ (6.229)	(0,05)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (3.268)**	**(0,03)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERES									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 206.500	$ 16.369	$ 2.040	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,950%	17/08/2017	40.000	2.656	1.190	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	100.000	4.650	1	0,00
							$ 23.675	$ 3.231	0,03

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Euro STOXX 50	JPM	€ 3.600,000	20/12/2019	60.000	$ 21.855	$ 17.676	0,14

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 30.400	$ (59)	$ (36)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	30.400	(52)	(5)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	56.600	(100)	(67)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	42.000	(82)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	14.600	(35)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	38.200	(29)	(36)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	38.200	(78)	(36)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	95.600	(53)	(22)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	191.000	(76)	(30)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	23.100	(28)	(27)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	23.100	(64)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	58.700	(145)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	51.000	(38)	(36)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	51.000	(96)	(90)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	28.400	(40)	(33)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	28.400	(80)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	52.500	(48)	(37)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	52.500	(90)	(92)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	18/02/2015	$ 137.800	(165)	(104)	0,00
						$ (1.358)	$ (662)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,650	27/05/2015	$ 98.400	$ (3.121)	$ (5.698)	(0,05)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,700	02/06/2015	45.200	(1.363)	(2.222)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	INR 65,200	27/02/2015	54.200	(946)	(299)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	67,000	02/06/2015	82.750	(1.701)	(971)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	65,900	03/06/2015	23.300	(555)	(373)	0,00
					$ (7.686)	$ (9.563)	(0,08)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	€ 27.200	$ (70)	$ (530)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	27.200	(225)	(7)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	25.800	(52)	(503)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	25.800	(234)	(7)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,350%	08/09/2015	461.200	(1.060)	(1.843)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,350%	08/09/2015	461.200	(1.091)	(402)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 868.300	(16.324)	(5.944)	(0,05)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	13/02/2015	255.400	(1.251)	(2.029)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	13/02/2015	255.400	(1.224)	(91)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,870%	17/08/2017	160.000	(2.656)	(1.495)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,376%	04/03/2015	213.000	(4.650)	(3)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,910%	17/08/2015	1.075.700	(3.873)	(5.109)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,910%	17/08/2015	1.075.700	(3.873)	(1.627)	(0,01)
							$ (36.583)	$ (19.590)	(0,16)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Euro STOXX 50	JPM	€ 2.300,000	20/12/2019	60.000	$ (22.087)	$ (20.291)	(0,16)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	$ 215,949	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	12/03/2020	$ 36.100	$ (310)	$ (8)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	29.200	(377)	(8)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	218,011	El máximo entre [-(nivel final del índice/nivel inicial del índice -1), 0]	13/10/2020	23.600	(231)	(7)	0,00
						$ (918)	$ (23)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Freeport-McMoRan Corp.	(3,990%)	20/12/2018	BOA	$ 1.000	$ (147)	$ (1)	$ (146)	0,00
Rohm & Haas Co.	(1,000%)	20/09/2017	BOA	1.500	(35)	(16)	(19)	0,00
					$ (182)	$ (17)	$ (165)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
American Airlines Group, Inc.	5,000%	20/12/2015	FBF	$ 7.300	$ 175	$ 149	$ 26	0,00
American Airlines Group, Inc.	5,000%	20/12/2016	FBF	4.700	153	99	54	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	BPS	600	6	(22)	28	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	CBK	15.000	162	(698)	860	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	DUB	10.000	108	(474)	582	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	FBF	10.000	108	(524)	632	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/06/2019	MYC	700	(10)	(27)	17	0,00
Anheuser-Busch InBev NV	1,000%	20/06/2019	JPM	1.500	37	38	(1)	0,00
Barrick Gold Corp.	1,000%	20/06/2018	MYC	17.700	(14)	(633)	619	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/06/2016	BPS	50.000	632	842	(210)	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2018	BRC	10.200	240	159	81	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	25.000	601	473	128	0,01
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	DUB	31.900	202	(172)	374	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	FBF	8.100	51	(43)	94	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/12/2015	FBF	5.900	49	41	8	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	MYC	7.100	45	(38)	83	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	RYL	5.500	35	(13)	48	0,00
BNP Paribas S.A.	1,000%	20/03/2019	BOA	€ 2.700	66	36	30	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 5.000	46	20	26	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	GST	5.000	46	22	24	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	HUS	300	3	1	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	22.600	(537)	(1.189)	652	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	DUB	20.000	(476)	(1.061)	585	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	9.200	(219)	(435)	216	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	13.650	(368)	(425)	57	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	MYC	42.400	(1.008)	(1.952)	944	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	23.500	(633)	(842)	209	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	1.600	9	(8)	17	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	GST	2.100	15	6	9	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	HUS	4.300	25	(15)	40	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	MYC	3.000	22	11	11	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/03/2016	MYC	4.000	34	52	(18)	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	RYL	39.900	236	(176)	412	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	SOG	700	5	3	2	0,00
Carlsberg Breweries A/S	1,000%	20/03/2019	BPS	€ 11.150	(6)	63	(69)	0,00
Carlsberg Breweries A/S	1,000%	20/03/2019	BRC	200	0	2	(2)	0,00
Carlsberg Breweries A/S	1,000%	20/03/2019	CBK	4.900	(3)	41	(44)	0,00
Carlsberg Breweries A/S	1,000%	20/03/2019	GST	2.700	(2)	27	(29)	0,00
Caterpillar, Inc.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 12.200	143	169	(26)	0,00
Caterpillar, Inc.	1,000%	20/03/2016	BPS	3.300	39	46	(7)	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/12/2018	BPS	2.000	33	16	17	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/12/2017	MYC	5.600	92	(144)	236	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	BPS	500	5	(1)	6	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	CBK	23.300	229	91	138	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	GST	12.500	123	(12)	135	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	MYC	10.000	98	(25)	123	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	RYL	3.900	38	0	38	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	CBK	10.000	158	(57)	215	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	GST	8.800	139	(55)	194	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/03/2021	GST	2.000	169	144	25	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2021	MYC	2.700	221	251	(30)	0,00
Continental Resources, Inc.	1,000%	20/06/2016	GST	4.000	16	51	(35)	0,00
Credit Agricole S.A.	1,000%	20/06/2019	BOA	€ 9.700	226	246	(20)	0,00
Credit Agricole S.A.	1,000%	20/09/2019	BOA	6.200	142	79	63	0,00
Credit Suisse Group AG	1,000%	20/06/2015	MYC	6.500	33	76	(43)	0,00
Danone S.A.	1,000%	20/03/2016	DUB	$ 6.100	68	99	(31)	0,00
Deutsche Telekom International Finance BV	1,000%	20/03/2016	BPS	45.000	521	(106)	627	0,01
Domtar Corp.	1,000%	20/03/2019	MYC	2.750	(6)	(63)	57	0,00
DR Horton, Inc.	1,000%	20/09/2021	BRC	2.000	(141)	(136)	(5)	0,00
DR Horton, Inc.	1,000%	20/09/2021	MYC	2.000	(141)	(132)	(9)	0,00
Enbridge, Inc.	1,000%	20/12/2019	JPM	600	(33)	3	(36)	0,00
Exelon Corp.	1,000%	20/06/2016	MYC	15.000	216	(14)	230	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	CBK	500	3	(11)	14	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/12/2015	BRC	4.700	229	386	(157)	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2017	GST	6.000	(3.279)	(184)	(3.095)	(0,03)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2017	GST	2.000	(1.116)	(55)	(1.061)	(0,01)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/09/2017	GST	5.000	(2.838)	(131)	(2.707)	(0,02)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	GST	4.450	(2.597)	(78)	(2.519)	(0,02)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2018	GST	44.900	(26.482)	(1.598)	(24.884)	(0,21)
Freeport-McMoRan, Inc.	1,000%	20/09/2017	BOA	15.000	15	(603)	618	0,00
Freeport-McMoRan, Inc.	1,000%	20/09/2017	MYC	15.000	15	(562)	577	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	BRC	25.000	96	212	(116)	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/06/2018	BRC	2.700	422	209	213	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	DUB	10.000	38	(312)	350	0,00
Gilead Sciences, Inc.	1,000%	20/06/2017	GST	5.000	109	(19)	128	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 5.600	(586)	(241)	(345)	0,00
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	2.600	533	402	131	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	BOA	1.900	64	33	31	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	CBK	1.400	46	20	26	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	JPM	3.000	98	43	55	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2024	DUB	$ 8.000	12	(147)	159	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
KB Home	5,000%	20/06/2019	BRC	$ 2.600	$ 252	$ 261	$ (9)	0,00
KB Home	5,000%	20/06/2019	GST	1.600	155	131	24	0,00
KB Home	5,000%	20/06/2019	JPM	12.800	1.243	1.074	169	0,01
Marathon Oil Corp.	1,000%	20/06/2018	BOA	4.500	14	(16)	30	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 13.600	129	(346)	475	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	GST	5.900	56	(150)	206	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	SOG	6.700	63	(158)	221	0,00
Masco Corp.	5,000%	20/09/2017	GST	$ 5.000	616	469	147	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2017	BRC	10.000	182	(841)	1.023	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2021	DUB	7.200	43	69	(26)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2015	GST	10.000	70	(516)	586	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	18.925	344	(1.601)	1.945	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2015	SOG	7.400	52	(596)	648	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BOA	52.500	340	(198)	538	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	6.000	39	21	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	1.600	12	6	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	61.550	447	(63)	510	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	27.200	198	(50)	248	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	GST	5.800	38	(14)	52	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	HUS	300	2	(2)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	MYC	25.000	162	(122)	284	0,00
MGM Resorts International	5,000%	20/12/2019	BPS	10.000	793	938	(145)	0,01
Morgan Stanley	1,000%	20/12/2018	BRC	35.100	463	50	413	0,00
Morgan Stanley	1,000%	20/03/2019	JPM	400	5	0	5	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	CBK	8.000	122	(77)	199	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/06/2021	DUB	2.000	25	(89)	114	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	FBF	20.000	305	(201)	506	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	GST	22.500	343	(227)	570	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	MYC	25.000	381	(192)	573	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	RYL	2.500	38	(26)	64	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2015	BPS	17.600	(377)	(134)	(243)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2018	BPS	17.000	(1.850)	(824)	(1.026)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BPS	1.100	(145)	(77)	(68)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2019	BPS	6.000	(826)	(340)	(486)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2018	BRC	47.000	(5.115)	(2.085)	(3.030)	(0,04)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/03/2015	DUB	10.800	(106)	(98)	(8)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2015	DUB	80.400	(1.721)	(222)	(1.499)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/03/2015	HUS	40.700	(399)	(284)	(115)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	MYC	1.200	(39)	(38)	(1)	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/09/2017	DUB	3.000	49	(88)	137	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/09/2017	FBF	20.500	332	(586)	918	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/12/2017	FBF	1.300	22	1	21	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/12/2017	GST	2.100	35	7	28	0,00
Potash Corp of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	BOA	5.850	53	(26)	79	0,00
Potash Corp of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	DUB	11.250	103	(24)	127	0,00
Potash Corp of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	FBF	9.400	86	(69)	155	0,00
Prologis LP	1,000%	20/03/2016	UAG	3.900	43	(101)	144	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2017	BOA	27.200	568	(783)	1.351	0,01
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2017	BRC	7.100	148	(208)	356	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2018	GST	5.800	135	31	104	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BOA	25.000	(165)	36	(201)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	CBK	14.400	(66)	(91)	25	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	CBK	18.500	(122)	(9)	(113)	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	31.700	(78)	(520)	442	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	271.400	(1.234)	(930)	(304)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	23.300	(154)	(100)	(54)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	104.300	(474)	191	(665)	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	GST	33.500	(222)	(224)	2	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	JPM	3.100	(14)	(18)	4	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	600	(2)	1	(3)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	MYC	124.900	(568)	(777)	209	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	MYC	100.000	(662)	(48)	(614)	0,00
Rogers Communications, Inc.	1,000%	20/12/2015	DUB	5.300	51	13	38	0,00
Royal Bank of Scotland PLC	1,000%	20/06/2018	DUB	€ 8.500	249	(530)	779	0,00
Russian Railways via RZD Capital PLC	1,000%	20/03/2016	MYC	$ 18.000	(1.307)	(392)	(915)	(0,01)
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	DUB	4.000	48	80	(32)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/09/2015	FBF	100	1	2	(1)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/03/2016	GST	13.400	140	277	(137)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	HUS	2.900	35	56	(21)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	MYC	32.000	382	600	(218)	0,00
SoftBank Corp.	1,000%	20/12/2017	BRC	JPY 110.000	(6)	(121)	115	0,00
SoftBank Corp.	1,000%	20/12/2017	GST	410.000	(23)	(443)	420	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/12/2018	DUB	€ 2.200	31	(42)	73	0,00
Estado de Connecticut	1,600%	20/03/2021	GST	$ 5.000	158	0	158	0,00
Estado de Nueva Jersey	2,000%	20/03/2021	DUB	8.500	420	0	420	0,00
Estado de Nueva Jersey	2,000%	20/03/2021	MYC	2.400	118	(1)	119	0,00
Estado de Nueva York	1,850%	20/03/2021	BOA	1.800	142	0	142	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	BRC	13.200	159	258	(99)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	FBF	5.000	60	97	(37)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	SOG	13.200	159	251	(92)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	UAG	9.900	119	198	(79)	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	BRC	2.200	11	(33)	44	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/06/2018	CBK	$ 5.100	$ (119)	$ (229)	$ 110	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/06/2017	MYC	15.000	(50)	(464)	414	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2021	MYC	10.000	(1.184)	(521)	(663)	(0,01)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	FBF	€ 6.400	24	(353)	377	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	BOA	5.000	(217)	29	(246)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	FBF	5.000	(217)	29	(246)	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	MYC	5.000	(217)	41	(258)	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	BRC	$ 4.500	43	(44)	87	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	CBK	25.000	242	(243)	485	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	FBF	8.600	83	(88)	171	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	GST	8.500	82	(4)	86	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	HUS	200	2	0	2	0,00
Toyota Motor Corp.	1,000%	20/03/2015	BOA	900	2	(1)	3	0,00
Toyota Motor Corp.	1,000%	20/03/2015	BRC	1.600	4	9	(5)	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/09/2015	BRC	7.600	52	12	40	0,00
Toyota Motor CreditCorp.	1,000%	20/06/2016	CBK	4.000	50	(10)	60	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/09/2015	FBF	10.500	72	49	23	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/06/2016	FBF	5.200	65	(22)	87	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/06/2016	HUS	9.700	121	(59)	180	0,00
Títulos de deuda del Reino Unido	1,000%	20/06/2015	DUB	25.200	123	304	(181)	0,00
Títulos de deuda del Reino Unido	1,000%	20/03/2016	DUB	28.500	345	364	(19)	0,00
Títulos de deuda del Reino Unido	1,000%	20/12/2015	GST	8.000	78	186	(108)	0,00
Títulos de deuda del Reino Unido	1,000%	20/12/2015	UAG	9.500	92	177	(85)	0,00
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2021	BRC	€ 22.500	3.368	1.609	1.759	0,03
Valeant Pharmaceuticals International	5,000%	20/06/2016	GST	$ 9.000	563	(142)	705	0,01
Virgin Media Finance PLC	5,000%	20/06/2021	BRC	€ 1.900	338	254	84	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	DUB	11.100	235	(158)	393	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	JPM	14.700	311	(219)	530	0,00
Wesfarmers Ltd.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 5.000	105	113	(8)	0,00
Whirlpool Corp.	1,000%	20/03/2019	JPM	21.950	545	72	473	0,01
					$ (32.940)	$ (18.714)	$ (14.226)	(0,27)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG.HVOL-3	(1,250%)	20/03/2015	CBK	$ 3.733	$ 54	$ (31)	$ 85	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	1,000%	20/12/2019	BOA	JPY 700.000	$ 96	$ 100	$ (4)	0,00
Índice iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	BOA	2.220.000	338	70	268	0,00
Índice iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	DUB	947.000	144	111	33	0,00
Índice iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	GST	3.600.000	548	405	143	0,01
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	BOA	810.000	132	82	50	0,00
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	BRC	2.260.000	368	95	273	0,00
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	DUB	1.610.000	262	155	107	0,00
Índice iTraxx Japan Series 22	1,000%	20/12/2019	BPS	10.569.000	1.447	1.199	248	0,01
Índice iTraxx Japan Series 22	1,000%	20/12/2019	BRC	2.736.000	375	336	39	0,00
Índice iTraxx Japan Series 22	1,000%	20/12/2019	DUB	4.090.000	562	533	29	0,01
Índice iTraxx Japan Series 22	1,000%	20/12/2019	GST	16.698.000	2.295	2.446	(151)	0,02
					$ 6.567	$ 5.532	$ 1.035	0,05

[1] Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

[2] Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

[3] El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	BRC	AUD 1.350	$ 65	$ 17	$ 48	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	15/06/2022	JPM	7.500	761	(46)	807	0,01
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	5,000%	15/06/2022	JPM	3.200	369	10	359	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	GLM	BRL 200.300	(1.133)	(200)	(933)	(0,01)

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	UAG	BRL 70.800	$ (400)	$ (62)	$ (338)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BOA	12.500	(39)	(19)	(20)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	HUS	50.400	(158)	(4)	(154)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,000%	04/01/2021	DUB	81.500	(2)	25	(27)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,350%	15/12/2017	MYC	€ 4.400	(22)	1	(23)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,600%	15/12/2018	DUB	3.850	(41)	(4)	(37)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,600%	15/12/2018	UAG	3.950	(42)	2	(44)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,700%	15/12/2018	BOA	8.200	(128)	(17)	(111)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	BOA	11.800	(368)	(3)	(365)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	BPS	32.200	(1.005)	(52)	(953)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	GLM	22.600	(705)	84	(789)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/10/2019	GLM	32.000	(641)	(74)	(567)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	BOA	8.500	(224)	0	(224)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	BPS	59.100	(1.556)	(171)	(1.385)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	CBK	16.800	(442)	(22)	(420)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	15/10/2019	GLM	16.300	(429)	3	(432)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,000%	22/10/2019	CBK	8.000	(211)	(30)	(181)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	83.300	(1.596)	26	(1.622)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	MYC	4.050	(81)	2	(83)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	UAG	11.450	(227)	3	(230)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	10/12/2019	BOA	12.550	(134)	63	(197)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,800%	10/12/2019	MYC	4.500	(62)	10	(72)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,800%	10/12/2019	UAG	8.400	(116)	5	(121)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	15/12/2019	CBK	8.100	(87)	36	(123)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	15/12/2019	DUB	16.100	(173)	18	(191)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,850%	15/12/2019	BPS	3.950	(67)	1	(68)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	DUB	8.800	(275)	5	(280)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	UAG	MXN 40.900	72	(7)	79	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	HUS	274.700	(17)	(269)	252	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	MYC	42.000	(3)	(31)	28	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	BRC	349.000	1.301	328	973	0,01
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	GLM	36.900	138	50	88	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	HUS	37.000	138	34	104	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	JPM	5.000	18	3	15	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	MYC	14.400	53	11	42	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	393.200	2.770	771	1.999	0,02
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	JPM	77.600	547	155	392	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	MYC	72.200	509	201	308	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	DUB	51.200	(22)	2	(24)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	UAG	728.600	(319)	(53)	(266)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	07/07/2021	BRC	25.000	(9)	8	(17)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	BRC	279.500	1.130	(2)	1.132	0,01
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS	604.000	2.441	198	2.243	0,02
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva ZelandaFRA	5,000%	17/12/2024	CBK	NZD 22.000	1.267	371	896	0,01
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva ZelandaFRA	5,000%	17/12/2024	DUB	65.800	3.791	1.174	2.617	0,03
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva ZelandaFRA	5,000%	17/12/2024	JPM	17.600	1.014	311	703	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,533%	07/11/2016	MYC	$ 30.300	(487)	1	(488)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,540%	07/11/2016	DUB	7.500	(122)	0	(122)	0,00
						$ 5.041	$ 2.863	$ 2.178	0,04

CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	51.663	$	44.008	BOA	$ 1.729	$ 0	$ 1.729	0,01
01/2015		147.225		125.360	BPS	4.878	0	4.878	0,04
01/2015	$	295.497	AUD	361.121	BPS	26	0	26	0,00
01/2015		1.943		2.345	CBK	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	AUD	96.428	$	82.066	DUB	3.154	0	3.154	0,03
01/2015	$	1.696	AUD	1.984	DUB	0	(72)	(72)	0,00
01/2015		1.850		2.184	GLM	0	(62)	(62)	0,00
01/2015		2.406		2.856	HUS	0	(69)	(69)	0,00
01/2015		2.299		2.808	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	AUD	75.174	$	64.109	SOG	2.591	0	2.591	0,02
01/2015	$	22.716	BRL	60.338	BOA	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	BRL	60.338	$	25.643	BOA	2.944	0	2.944	0,02
01/2015	$	125.663	BRL	333.785	BPS	0	(95)	(95)	0,00
01/2015	BRL	333.785	$	128.123	BPS	2.675	(120)	2.555	0,02
01/2015		8.578		3.635	BRC	408	0	408	0,00
01/2015	$	3.229	BRL	8.578	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		60.835		161.589	FBF	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	BRL	161.589	$	67.822	FBF	7.033	0	7.033	0,06
01/2015	$	47.009	BRL	124.866	GLM	0	(35)	(35)	0,00
01/2015	BRL	124.866	$	49.855	GLM	2.881	0	2.881	0,02
01/2015		243.341		102.644	JPM	11.101	0	11.101	0,09
01/2015	$	91.612	BRL	243.341	JPM	0	(69)	(69)	0,00
01/2015		101.294		269.137	MSB	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	BRL	269.137	$	101.324	MSB	76	0	76	0,00
01/2015		134.698		50.711	NGF	38	0	38	0,00
01/2015	$	50.158	BRL	134.698	NGF	515	0	515	0,00
01/2015		196.931		528.662	UAG	1.948	0	1.948	0,02
01/2015	BRL	528.662	$	199.030	UAG	150	0	150	0,00
01/2015	€	164		199	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	$	8	€	7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	22.190	$	27.523	BOA	672	0	672	0,01
01/2015	$	25.874	€	20.980	BOA	0	(487)	(487)	0,00
01/2015		5.350		4.327	BPS	0	(114)	(114)	0,00
01/2015	€	449	$	547	BRC	4	0	4	0,00
01/2015	$	57	€	46	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		239.535		191.679	CBK	0	(7.594)	(7.594)	(0,06)
01/2015		1.074.301		881.714	DUB	0	(7.383)	(7.383)	(0,06)
01/2015		683.867		550.825	GLM	0	(17.341)	(17.341)	(0,14)
01/2015		10.285		8.262	HUS	0	(287)	(287)	0,00
01/2015		11.274		9.092	JPM	0	(272)	(272)	0,00
01/2015	€	72.375	$	88.982	JPM	1.404	0	1.404	0,01
01/2015		970.365		1.211.139	SOG	36.949	0	36.949	0,30
01/2015		602.064		747.887	UAG	19.359	0	19.359	0,16
01/2015	£	2.707		4.241	BOA	21	(1)	20	0,00
01/2015		321		501	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		69		108	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	4.267	£	2.723	BPS	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	£	325	$	505	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		36		55	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	133	£	85	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	347.748	$	546.687	DUB	4.461	0	4.461	0,04
01/2015	$	477.653	£	307.451	DUB	1.756	(16)	1.740	0,01
01/2015		21.794		13.885	GLM	0	(144)	(144)	0,00
01/2015		34.182		21.775	HUS	0	(229)	(229)	0,00
01/2015		5.589		3.564	JPM	0	(32)	(32)	0,00
01/2015		1.310		831	MSB	0	(14)	(14)	0,00
01/2015	JPY	2.339.100	$	19.553	BOA	44	0	44	0,00
01/2015		36.518.180		309.799	CBK	5.214	0	5.214	0,04
01/2015		1.655.859		14.043	DUB	232	0	232	0,00
01/2015	$	142.510	JPY	17.171.039	DUB	707	0	707	0,01
01/2015		5.016		597.300	GLM	0	(34)	(34)	0,00
01/2015		3.177		373.200	JPM	0	(64)	(64)	0,00
01/2015		192.330		22.371.600	MSB	0	(5.736)	(5.736)	(0,05)
01/2015		1.154	NZD	1.475	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		1.097		1.407	SOG	2	0	2	0,00
01/2015		994		1.293	UAG	17	0	17	0,00
01/2015		1.400	SGD	1.853	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		45		59	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	SGD	63	$	49	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		54		41	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR	18.505		1.624	CBK	31	0	31	0,00
01/2015		1.880		165	HUS	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	361.121		294.870	BPS	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	BRL	269.137		100.434	MSB	0	(48)	(48)	0,00
02/2015		134.698		49.700	NGF	0	(589)	(589)	(0,01)
02/2015	CHF	184		186	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	CNY	303.231		49.098	UAG	0	(122)	(122)	0,00
02/2015	$	1.538	€	1.234	BOA	0	(44)	(44)	0,00
02/2015		5.459		4.489	BOA	0	(25)	(25)	0,00
02/2015	€	879.298	$	1.071.653	DUB	7.319	0	7.319	0,06
02/2015	$	1.505	€	1.208	GLM	0	(43)	(43)	0,00
02/2015	€	5.679	$	6.904	HUS	30	0	30	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	£ 305.396	$ 474.338	DUB	$ 0	$ (1.740)	$ (1.740)	(0,01)
02/2015	11.008	17.120	HUS	0	(41)	(41)	0,00
02/2015	$ 2.121	£ 1.366	UAG	8	0	8	0,00
02/2015	45.644	INR 2.855.054	FBF	0	(874)	(874)	(0,01)
02/2015	JPY 17.171.039	$ 142.546	DUB	0	(708)	(708)	(0,01)
02/2015	$ 1.043	JPY 125.500	JPM	4	0	4	0,00
02/2015	MXN 288.624	$ 19.769	BPS	242	(16)	226	0,00
02/2015	$ 3.458	MXN 46.920	BRC	0	(281)	(281)	0,00
02/2015	816	11.178	CBK	0	(59)	(59)	0,00
02/2015	MXN 2.233	$ 153	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	366.333	25.116	HUS	311	0	311	0,00
02/2015	$ 1.226	MXN 16.883	JPM	0	(83)	(83)	0,00
02/2015	MXN 39.220	$ 2.722	JPM	66	0	66	0,00
02/2015	$ 60.557	MXN 856.455	RBC	0	(2.565)	(2.565)	(0,02)
02/2015	NOK 2.945	$ 397	MSB	4	0	4	0,00
02/2015	NZD 2	2	HUS	0	0	0	0,00
03/2015	CAD 83.236	72.643	CBK	869	0	869	0,01
04/2015	BRL 528.662	191.760	UAG	0	(2.355)	(2.355)	(0,02)
09/2015	$ 25.000	CNY 151.375	CBK	0	(928)	(928)	(0,01)
09/2015	25.000	152.125	MSC	0	(809)	(809)	(0,01)
04/2016	9.400	55.789	JPM	0	(646)	(646)	(0,01)
04/2016	CNY 55.789	$ 8.231	JPM	0	(524)	(524)	0,00
01/2017	BRL 25.458	8.961	BPS	1.021	0	1.021	0,01
01/2017	$ 8.961	BRL 25.458	DUB	0	(1.021)	(1.021)	(0,01)
				$ 122.902	$ (53.974)	$ 68.928	0,56

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 18.246**	**0,15**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (h)			
3,500% vto. 01/02/2045	$ (59.000)	$ (61.348)	(0,50)
4,000% vto. 01/02/2045	(7.800)	(8.304)	(0,07)
		(69.652)	(0,57)
Total valores vendidos en corto		**$ (69.652)**	**(0,57)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,981% vto. 23/10/2015	$ 43.000	$ 42.960	0,35
1,082% vto. 16/05/2016	20.000	19.987	0,16
Banco do Brasil S.A.			
1,225% vto. 29/06/2015	35.000	35.006	0,29
Barclays Bank PLC			
0,550% vto. 01/05/2015	25.000	25.000	0,20
Credit Suisse AG			
0,553% vto. 24/08/2015	60.000	60.019	0,49
0,608% vto. 28/01/2016	30.000	30.022	0,24
Intesa Sanpaolo SpA			
1,610% vto. 11/04/2016	31.100	31.164	0,25
1,650% vto. 07/04/2015	84.700	84.863	0,69
Itau Unibanco S.A.			
1,203% vto. 26/06/2015	15.000	15.000	0,12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,602% vto. 02/05/2017	41.400	41.404	0,34
Total certificados de depósito		**$ 385.425**	**3,13**
Total de inversiones		**$ 12.216.991**	**99,06**
ÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 385	$ 385	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 831	1.295	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 3.013	2.466	0,02
2,900% vto. 05/01/2015	NZD 1.711	1.338	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 54.071	451	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 332	332	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 29	36	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 10	10	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK 16	2	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD 1	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	750	$ 6	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	4	7	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	14	12	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	2	0	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	15	12	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	44	35	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	123	148	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	612	612	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	186	187	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	854	854	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1.220	1.476	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	266	266	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	3	3	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1.322	11	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.354	2.112	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	515	515	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	9	9	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	230	278	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	17	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	5.385	6.516	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	69.113	576	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	154	154	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	4.164	5.038	0,04
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	432	55	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	349	349	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	761	657	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2.207	1.806	0,02
Total depósitos a un día			**$ 28.013**	**0,23**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 87.614**	**0,71**
Activo Neto			**$ 12.332.618**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo Global Investment Grade Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Título en situación de impago.

(d) Valores con un valor total de mercado de $35.283 y posiciones de liquidez por importe de $387 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $67.699 y posiciones de liquidez por importe de $6.263 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $1.706 y posiciones de liquidez por un valor de $197.624 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos a plazo sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(g) Valores con un valor total de mercado de $68.592 y posiciones de liquidez con un valor de $300 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(h) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(i) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Holcim Finance Canada, Inc.	3,650%	10/04/2018	30/06/2014	$ 485	$ 449	0,00

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.018.833	$ 10.482.657	$ 342.283	$ 11.843.773
Depósitos en entidades de crédito	0	385.425	0	385.425
Instrumentos financieros derivados[4]	42.467	14.634	344	57.445
Ventas en corto	0	(69.652)	0	(69.652)
Totales	**$ 1.061.300**	**$ 10.813.064**	**$ 342.627**	**$ 12.216.991**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 347.979	$ 95.661	$ (57.979)	$ (2.353)	$ (217)	$ (1.292)	$ (39.516)	$ 342.283	$ (248)
Instrumentos financieros derivados[4]	784	298	0	0	0	(213)	(525)	344	82
Totales	**$ 348.763**	**$ 95.959**	**$ (57.979)**	**$ (2.353)**	**$ (217)**	**$ (1.505)**	**$ (40.041)**	**$ 342.627**	**$ (166)**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.751.318	$ 15.119.302	$ 347.979	$ 17.218.599
Depósitos en entidades de crédito	0	30.897	0	30.897
Instrumentos financieros derivados[4]	(61.893)	(78.596)	784	(139.705)
Ventas en corto	0	(92.407)	0	(92.407)
Totales	**$ 1.689.425**	**$ 14.979.196**	**$ 348.763**	**$ 17.017.384**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 477.055	$ 32.166	$ (134.543)	$ (2.557)	$ (5.018)	$ (436)	$ (18.688)	$ 347.979	$ (2.178)
Instrumentos financieros derivados[4]	(115)	0	0	0	0	899	0	784	914
Totales	**$ 476.940**	**$ 32.166**	**$ (134.543)**	**$ (2.557)**	**$ (5.018)**	**$ 463**	**$ (18.688)**	**$ 348.763**	**$ (1.264)**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos a plazo sobre divisas.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged), la Clase Investor CHF (Hedged), la Clase Administrative CHF (Hedged), la Clase E CHF (Hedged) y la Clase S CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF	968	$	988	BOA	$ 14	$ 0	$ 14	0,00
01/2015	$	238	CHF	231	BPS	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	CHF	1.441	$	1.492	BPS	41	0	41	0,00
01/2015		685		708	BRC	18	0	18	0,00
01/2015	$	3.787	CHF	3.658	BRC	0	(105)	(105)	0,00
01/2015		3.370		3.245	CBK	0	(104)	(104)	0,00
01/2015		37		36	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF	6.764	$	6.895	JPM	87	0	87	0,00
01/2015	$	797	CHF	787	MSB	0	(5)	(5)	0,00
01/2015		1.938		1.901	UAG	0	(25)	(25)	0,00
02/2015		212.944		206.557	BOA	0	(4.967)	(4.967)	(0,04)
02/2015		5		5	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		971		959	CBK	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		66.510		63.879	FBF	0	(2.193)	(2.193)	(0,02)
02/2015	CHF	6.188	$	6.408	JPM	178	0	178	0,00
02/2015	$	219.194	CHF	212.243	JPM	0	(5.490)	(5.490)	(0,04)
02/2015	CHF	787	$	798	MSB	5	0	5	0,00
02/2015	$	214.841	CHF	206.782	MSB	0	(6.636)	(6.636)	(0,06)
						$ 343	$ (19.536)	$ (19.193)	(0,16)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Currency Exposure), la Clase Institutional USD (Currency Exposure) y la Clase G Retail EUR (Currency Exposure) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	496	AUD	580	AZD	$ 0	$ (21)	$ (21)	0,00
01/2015		3		4	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		7		9	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD	594	$	483	UAG	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	5	CAD	6	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		13		15	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		2		2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		916		1.032	CBK	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	CAD	1.055	$	908	JPM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	2	CHF	2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		7		7	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		51	€	41	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		133		108	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		21		17	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	7.485	$	9.173	CBK	116	0	116	0,00
01/2015		21		26	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$	9.103	€	7.340	JPM	0	(221)	(221)	0,00
01/2015	£	1.723	$	2.692	BOA	6	0	6	0,00
01/2015	$	16	£	10	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		37		24	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		6		4	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		2.652		1.690	FBF	0	(18)	(18)	0,00
01/2015		4	JPY	489	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	88.060	$	734	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	11	JPY	1.291	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		2		207	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		729		86.320	FBF	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	NOK	131	$	18	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	10	NOK	66	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		10		65	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		9	NZD	12	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	NZD	12	$	9	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$	30	ZAR	331	DUB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		482	AUD	594	UAG	3	0	3	0,00
02/2015		907	CAD	1.055	JPM	3	0	3	0,00
02/2015		461	CHF	446	JPM	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		9.176	€	7.485	CBK	0	(116)	(116)	0,00
02/2015		26		21	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	€	2	$	2	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	2.692	£	1.723	BOA	0	(6)	(6)	0,00
02/2015		734	JPY	88.060	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	16	$	0	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	18	NOK	131	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		9	NZD	12	UAG	0	0	0	0,00
						$ 128	$ (441)	$ (313)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	6	€	5	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	€	169.221	$	210.232	BOA	5.466	0	5.466	0,04
01/2015	$	12.933	€	10.430	BOA	0	(312)	(312)	0,00
01/2015		14		12	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	€	438.995	$	547.870	BPS	16.665	0	16.665	0,14
01/2015		20.310		25.211	BRC	635	0	635	0,00
01/2015	$	10.903	€	8.763	BRC	0	(300)	(300)	0,00
01/2015	€	995.000	$	1.219.472	CBK	15.472	0	15.472	0,13
01/2015	$	30.128	€	24.162	CBK	0	(890)	(890)	(0,01)
01/2015	€	982.526	$	1.197.110	DUB	8.204	0	8.204	0,07
01/2015		7		9	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		996.686		1.214.362	GLM	8.322	0	8.322	0,07
01/2015		189.569		233.620	JPM	4.231	0	4.231	0,03
01/2015	$	1.538.021	€	1.240.169	JPM	0	(37.354)	(37.354)	(0,30)
01/2015		1.547.848		1.245.507	MSB	0	(40.722)	(40.722)	(0,33)
01/2015		56.584		45.335	SOG	0	(1.726)	(1.726)	(0,01)
01/2015		1.550.079		1.247.855	UAG	0	(40.112)	(40.112)	(0,33)
01/2015	€	29.920	$	37.414	UAG	1.209	0	1.209	0,01
02/2015		160		194	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	239	€	197	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		15.536		12.750	BRC	0	(103)	(103)	0,00
02/2015	€	1.247	$	1.520	BRC	11	0	11	0,00
02/2015	$	1.219.810	€	995.000	CBK	0	(15.426)	(15.426)	(0,13)
02/2015		1.197.463		982.526	DUB	0	(8.178)	(8.178)	(0,07)
02/2015		1.214.721		996.686	GLM	0	(8.296)	(8.296)	(0,07)
02/2015		1.823		1.497	JPM	0	(11)	(11)	0,00
						$ 60.215	$ (153.431)	$ (93.216)	(0,76)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged), la Clase Administrative GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged), la Clase R GBP (Hedged) y la Clase S GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 506	$ 790	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	$ 3.717	£ 2.376	BOA	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	£ 21.309	$ 33.379	BPS	152	0	152	0,00
01/2015	$ 8.821	£ 5.618	BPS	0	(61)	(61)	0,00
01/2015	£ 8.727	$ 13.648	BRC	41	0	41	0,00
01/2015	$ 18.551	£ 11.832	BRC	0	(101)	(101)	0,00
01/2015	17.477	11.162	CBK	0	(73)	(73)	0,00
01/2015	£ 309	$ 486	JPM	4	0	4	0,00
01/2015	$ 81	£ 52	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	500	320	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	863.263	550.906	BOA	1	(4.464)	(4.463)	(0,04)
02/2015	£ 5.270	$ 8.219	BOA	4	0	4	0,00
02/2015	$ 617	£ 397	BRC	2	0	2	0,00
02/2015	£ 2.804	$ 4.359	BRC	0	(12)	(12)	0,00
02/2015	3.990	6.220	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 261.874	£ 165.941	CBK	0	(3.191)	(3.191)	(0,03)
02/2015	£ 214	$ 332	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$ 932.388	£ 594.899	MSB	0	(5.007)	(5.007)	(0,04)
02/2015	814.318	519.897	UAG	0	(3.856)	(3.856)	(0,03)
				$ 205	$ (16.781)	$ (16.576)	(0,14)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	ILS 30.316	$ 7.717	BOA	$ 0	$ (74)	$ (74)	0,00
01/2015	3.120	800	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 17.118	ILS 66.361	BPS	0	(64)	(64)	0,00
01/2015	ILS 3.147	$ 805	BRC	4	(7)	(3)	0,00
01/2015	$ 1.421	ILS 5.447	BRC	1	(22)	(21)	0,00
01/2015	57	223	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	17.113	66.361	DUB	0	(60)	(60)	0,00
01/2015	ILS 2.553	$ 654	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	4.371	1.119	HUS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	$ 13.529	ILS 52.656	HUS	2	0	2	0,00
01/2015	17.111	66.361	UAG	0	(57)	(57)	0,00
				$ 7	$ (292)	$ (285)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 14.315	NOK 101.637	BOA	$ 0	$ (759)	$ (759)	(0,01)
01/2015	NOK 11.573	$ 1.559	BOA	15	0	15	0,00
01/2015	$ 538	NOK 3.821	BPS	0	(29)	(29)	0,00
01/2015	NOK 471.319	$ 63.541	BPS	677	0	677	0,00
01/2015	$ 3.087	NOK 22.157	BRC	0	(131)	(131)	0,00
01/2015	NOK 399.660	$ 53.502	CBK	197	0	197	0,00
01/2015	$ 1.120	NOK 7.856	CBK	0	(72)	(72)	0,00
01/2015	62.312	425.028	GLM	0	(5.623)	(5.623)	(0,04)
01/2015	62.335	425.027	HUS	0	(5.646)	(5.646)	(0,05)
01/2015	NOK 193.443	$ 26.035	JPM	235	0	235	0,00
01/2015	$ 62.307	NOK 425.028	UAG	0	(5.618)	(5.618)	(0,04)
01/2015	NOK 334.559	$ 44.913	UAG	291	0	291	0,00
02/2015	$ 526	NOK 3.943	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	53.990	401.471	BPS	0	(488)	(488)	0,00
02/2015	402	3.000	BRC	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	53.674	401.262	CBK	0	(200)	(200)	0,00
02/2015	26.329	195.787	JPM	0	(238)	(238)	0,00
02/2015	44.876	334.560	UAG	0	(291)	(291)	0,00
				$ 1.415	$ (19.098)	$ (17.683)	(0,14)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NZD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Fecha de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NZD 65	$ 51	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 56	NZD 72	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	NZD 18	$ 14	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 2	NZD 3	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	55	71	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	NZD 57	$ 44	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 55	NZD 71	HUS	0	0	0	0,00

Fecha de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NZD	65	$	51	MSB	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$	44	NZD	57	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	NZD	3	$	2	RBC	0	0	0	0,00
01/2015		65		51	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	$	51	NZD	65	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	NZD	1	$	1	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	44	NZD	57	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		51		65	MSB	0	0	0	0,00
02/2015		50		65	SOG	0	0	0	0,00
						$ 0	$ 0	$ 0	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) y la Clase Administrative SEK (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SEK	4.427	$	574	BOA	$ 9	$ 0	$ 9	0,00
01/2015	$	95	SEK	715	BOA	0	(4)	(4)	0,00
01/2015		347		2.630	BPS	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	SEK	75.780	$	9.753	BPS	73	0	73	0,00
01/2015	$	635	SEK	4.753	BRC	0	(28)	(28)	0,00
01/2015	SEK	3.054	$	406	BRC	17	0	17	0,00
01/2015		68.187		8.690	CBK	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	$	10.478	SEK	77.655	CBK	0	(558)	(558)	(0,01)
01/2015		10.333		76.590	DUB	0	(549)	(549)	0,00
01/2015	SEK	13.124	$	1.695	DUB	19	0	19	0,00
01/2015	$	105	SEK	789	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	SEK	75.302	$	9.713	UAG	93	0	93	0,00
01/2015	$	10.351	SEK	76.742	UAG	0	(547)	(547)	0,00
02/2015	SEK	23	$	3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	29	SEK	227	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		9.082		70.738	BPS	0	(44)	(44)	0,00
02/2015		59		463	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		8.710		68.342	CBK	21	0	21	0,00
02/2015		1.695		13.124	DUB	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	SEK	228	$	29	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	9.714	SEK	75.302	UAG	0	(94)	(94)	0,00
						$ 232	$ (1.881)	$ (1.649)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged), la Clase Investor SGD (Hedged) y la Clase E SGD (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD	106	$	81	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	$	80	SGD	105	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		125		165	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	SGD	375	$	286	BRC	3	0	3	0,00
01/2015	$	2.676	SGD	3.451	BRC	0	(74)	(74)	0,00
01/2015		3.317		4.297	CBK	0	(77)	(77)	0,00
01/2015	SGD	21	$	16	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.963	SGD	2.504	HUS	0	(74)	(74)	0,00
01/2015	SGD	106	$	81	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	$	802	SGD	1.024	JPM	0	(29)	(29)	0,00
01/2015		273		353	UAG	0	(7)	(7)	0,00
						$ 5	$ (262)	$ (257)	0,00

(I) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2015	GLM	€ 171.537	$ 213.847	$ (6.184)	$ 0	$ (6.184)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2016	GLM	171.537	213.847	(5.886)	0	(5.886)	(0,05)
						$ (12.070)	$ 0	$ (12.070)	(0,10)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,203%	26/12/2014	09/01/2015	$ 2.447	$ (2.448)	(0,02)
BCY	0,203%	30/12/2014	06/01/2015	3.150	(3.152)	(0,02)
BCY	0,253%	26/12/2014	09/01/2015	34.606	(34.630)	(0,28)
BPG	(0,030%)	02/01/2015	09/01/2015	10.667	(10.673)	(0,09)
BPG	(0,010%)	05/01/2015	12/01/2015	4.469	(4.471)	(0,04)
GSC	(0,406%)	31/12/2014	02/01/2015	11.113	(11.114)	(0,09)
GSC	0,101%	24/12/2014	07/01/2015	2.337	(2.337)	(0,02)
					$ (68.825)	(0,56)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $33 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(n) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación, se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (21)	$ 0	$ (21)
BOA	(5.852)	7.840	1.988
BPS	22.957	(20.540)	2.417
BRC	3.995	(4.490)	(495)
CBK	(6.074)	6.450	376
DUB	5.208	(6.120)	(912)
FBF	5.106	(5.510)	(404)
GLM	(44.880)	38.436	(6.444)
GST	(30.988)	31.733	745
HUS	(1.040)	690	(350)
JPM	(26.295)	19.011	(7.284)
MSB	(58.502)	52.980	(5.522)
MSC	(809)	0	(809)
MYC	(10.853)	9.500	(1.353)
NGF	(36)	0	(36)
RBC	(2.565)	2.560	(5)
RYL	347	(510)	(163)
SOG	38.095	(32.020)	6.075
UAG	(30.789)	29.110	(1.679)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
Global Investment Grade Credit Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		476.057.471	$ 4.764.900
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	397.652	574.494
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,750% vto. 15/11/2043	$	517.700	535.453
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/08/2043		542.000	527.779
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044		426.775	443.265
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		345.900	348.645
Bono del Gobierno de España 5,500% vto. 30/04/2021	€	180.900	301.147
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		185.750	272.324
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024	$	239.200	237.553
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	573.550	227.547
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/10/2014	$	221.200	221.113
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (b)	€	136.479	196.549
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,375% vto. 15/08/2024	$	182.450	180.276
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	91.400	151.907
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/08/2044	$	143.100	150.187
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 15/11/2024		148.000	147.232
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		143.200	143.701
Health Care REIT, Inc. 0,000% vto. 25/03/2014		120.000	119.983
Northwest Utilities 0,000% vto. 27/02/2014		116.950	116.946
Crown Castle Operating Co. 0,000% vto. 29/01/2021		115.616	115.484

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		564.157.097	$ 5.646.750
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	397.652	575.576
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,750% vto. 15/11/2043	$	411.700	448.987
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044		418.800	444.585
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		345.900	347.210
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/08/2043		316.600	336.819
Bono del Gobierno de España 5,500% vto. 30/04/2021	€	180.900	285.544
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018		186.526	275.293
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		185.750	271.266
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/10/2014	$	259.800	260.530
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024		239.200	240.627
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/10/2014		221.200	221.135
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	144.000	217.104
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 15/08/2021	$	190.900	189.006
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,375% vto. 15/08/2024		182.450	181.088
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	108.350	156.432
Títulos de deuda del Reino Unido 4,000% vto. 07/03/2022	£	80.000	150.148
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 15/11/2024	$	148.000	147.788
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/02/2042		155.950	147.457
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	91.400	145.264

(a) El Fondo Global Investment Grade Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Low Duration Real Return Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Bono del Gobierno de Australia				
1,250% vto. 21/02/2022 (a)	AUD	1.500	$ 1.379	0,25
Westpac Banking Corp.				
1,850% vto. 26/11/2018	$	1.600	1.602	0,29
			2.981	0,54
BRASIL				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	17.008	5.795	1,04
10,000% vto. 01/01/2025		4.600	1.516	0,28
			7.311	1,32
CANADÁ				
Canadian Natural Resources Ltd.				
0,632% vto. 30/03/2016	$	100	100	0,02
Provincia de Ontario				
3,450% vto. 02/06/2045	CAD	2.200	1.966	0,35
			2.066	0,37
ISLAS CAIMÁN				
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
1,383% vto. 14/08/2024	$	4.100	4.097	0,74
Elm CLO 2014-1 Ltd.				
1,635% vto. 17/01/2023		2.800	2.800	0,50
Symphony CLO VIII LP				
1,335% vto. 09/01/2023		4.200	4.180	0,75
			11.077	1,99
COLOMBIA				
TES colombiano				
3,000% vto. 25/03/2033 (a)	COP	924.682	340	0,06
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	10.382	1.735	0,31
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,542% vto. 07/11/2015	$	600	599	0,11
BPCE S.A.				
0,873% vto. 17/06/2017		1.600	1.604	0,29
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	500	617	0,11
6,625% vto. 29/09/2049	$	400	388	0,07
Bono del Gobierno de Francia (a)				
0,100% vto. 25/07/2021	€	101	126	0,02
0,250% vto. 25/07/2018		27.895	34.381	6,18
0,700% vto. 25/07/2030		100	132	0,02
1,000% vto. 25/07/2017		113	141	0,03
1,300% vto. 25/07/2019		640	835	0,15
1,600% vto. 25/07/2015		598	728	0,13
2,250% vto. 25/07/2020		244	338	0,06
			39.889	7,17
ALEMANIA				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación (a)				
0,100% vto. 15/04/2023		1.378	1.743	0,31
0,750% vto. 15/04/2018		23.114	28.739	5,17
1,500% vto. 15/04/2016		26.056	31.783	5,72
1,750% vto. 15/04/2020		110	148	0,03
			62.413	11,23
Total Germany			62.413	11,23
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015		3.100	3.743	0,67
2,048% vto. 09/01/2015	€	2.900	$ 3.509	0,63
			7.252	1,30
IRLANDA				
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		2.900	3.513	0,63
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022	$	200	150	0,03
			3.663	0,66
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	300	366	0,07
Intesa Sanpaolo SpA				
6,500% vto. 24/02/2021	$	800	927	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,700% vto. 15/09/2018 (a)	€	22.564	28.353	5,10
2,100% vto. 15/09/2016 (a)		118	146	0,03
2,100% vto. 15/09/2021 (a)		3.795	4.969	0,89
2,250% vto. 22/04/2017 (a)		3.692	4.618	0,83
2,350% vto. 15/09/2024 (a)		5.633	7.584	1,36
2,550% vto. 22/10/2016 (a)		1.297	1.622	0,29
5,000% vto. 01/09/2040		500	800	0,14
			49.385	8,88
LUXEMBURGO				
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
5,783% vto. 04/03/2015 (h)	$	1.000	990	0,18
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,000% vto. 15/11/2040 (a)	MXN	34.161	2.613	0,47
4,000% vto. 08/11/2046 (a)		26.359	2.051	0,37
4,500% vto. 04/12/2025 (a)		4.745	380	0,07
4,500% vto. 22/11/2035 (a)		15.921	1.299	0,23
4,750% vto. 14/06/2018		12.355	837	0,15
Letras del Tesoro de México				
2,940% vto. 12/02/2015		905.000	6.120	1,10
2,945% vto. 14/05/2015		60.000	403	0,07
3,000% vto. 08/01/2015		260.000	1.763	0,32
			15.466	2,78
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	18.100	14.568	2,62
2,500% vto. 20/09/2035 (a)		2.500	2.008	0,36
5,500% vto. 15/04/2023		600	531	0,10
			17.107	3,08
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	1.900	2.280	0,41
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020		200	269	0,05
AyT Cedulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015		700	854	0,15
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		100	138	0,02
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049		600	704	0,13
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		1.500	2.173	0,39
5,400% vto. 31/01/2023		800	1.267	0,23
			5.405	0,97
SUIZA				
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	200	201	0,04
REINO UNIDO				
Barclays Bank PLC				
2,010% vto. 21/12/2020	MXN	2.500	$ 175	0,03
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	600	712	0,13
Granite Mortgages PLC				
0,631% vto. 20/01/2044	$	93	93	0,02
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	190	408	0,07
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		1.302	2.033	0,37
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación				
0,125% vto. 22/11/2019 (a)		206	346	0,06
			3.767	0,68
ESTADOS UNIDOS				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AT&T, Inc.				
0,677% vto. 30/03/2017	$	600	600	0,11
Bank of America Corp.				
2,600% vto. 15/01/2019		300	303	0,05
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	7.000	505	0,09
Bank of America N.A.				
0,652% vto. 08/05/2017	$	900	899	0,16
California Resources Corp.				
5,500% vto. 15/09/2021		1.000	860	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,375% vto. 16/01/2018		1.600	1.610	0,29
International Lease Finance Corp.				
8,625% vto. 15/09/2015		3.700	3.867	0,70
			8.644	1,55
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,515% vto. 25/03/2035		80	81	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,540% vto. 25/05/2035		20	20	0,00
JPMorgan Mortgage Trust				
5,070% vto. 25/06/2035		104	103	0,02
			204	0,04
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/07/2024 (b)		211.995	210.874	37,93
0,375% vto. 15/07/2023		408	404	0,07
0,500% vto. 15/04/2015 (c)(d)		4.602	4.543	0,82
0,625% vto. 15/07/2021		22.123	22.429	4,03
0,750% vto. 15/02/2042 (d)		1.891	1.842	0,33
1,375% vto. 15/02/2044		13.040	14.789	2,66
1,875% vto. 15/07/2015 - 15/07/2019 (b)(d)		142.920	143.435	25,80
2,125% vto. 15/01/2019 - 15/02/2041		2.982	3.258	0,58
2,375% vto. 15/01/2025		882	1.037	0,19
2,500% vto. 15/07/2016		25.277	26.357	4,74
2,625% vto. 15/07/2017		20.048	21.498	3,87
			450.466	81,02
Total Estados Unidos			459.314	82,61
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		1.868	19	0,00
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 692.661**	**124,58**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	78	$ 9	0,00
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	34	(2)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2016	112	11	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	342	75	0,02
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	112	7	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	98	(264)	(0,05)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	536	51	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	11	3	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	28	210	0,04
				$ 100	0,02

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 126,000	20/02/2015	86	$ (51)	$ (51)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 49**	**0,01**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 8.900	$ 1	0,00
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	6.400	14	0,01
Índice iTraxx Europe Series 22	1,000%	20/12/2024	€ 1.700	2	0,00
				$ 17	0,01

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,400%	20/06/2029	CAD 610	$ 50	0,01
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	450	(57)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	$ 19.000	(516)	(0,09)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	1.990	(314)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	44.000	(6.543)	(1,18)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 3.600	107	0,02
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,000%	17/12/2024	€ 2.400	(55)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	4.300	(739)	(0,13)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 6.000	(204)	(0,04)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	JPY 730.000	50	0,01
A pagar	IBMEXID	5,560%	11/11/2021	MXN 1.700	(1)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	06/12/2021	14.300	7	0,00
					$ (8.215)	(1,48)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (8.198)**	**(1,47)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,426%	18/03/2015	$ 22.000	$ 97	$ 59	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,683%	11/12/2017	4.000	560	507	0,09
							$ 657	$ 566	0,10

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 1.800	$ (1)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	1.800	(4)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	1.700	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.700	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	1.300	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.300	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	800	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	800	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	400	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	900	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	900	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 600	(1)	0	0,00
						$ (26)	$ (10)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,680	29/06/2015	$ 2.270	$ (54)	$ (137)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	2,680	01/07/2015	350	(8)	(21)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	INR 64,500	09/03/2015	3.200	(37)	(31)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	65,000	10/03/2015	7.200	(85)	(56)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	58,500	09/03/2015	3.200	(5)	0	0,00
					$ (189)	$ (245)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/ por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,926%	18/03/2015	$ 22.000	$ (100)	$ (89)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	11.700	(53)	(95)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	11.700	(62)	(7)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	10.100	(47)	(82)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	11/12/2017	16.800	(560)	(548)	(0,10)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	10.100	(55)	(6)	0,00
							$ (877)	$ (827)	(0,15)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÁXIMO ("CAP")								
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	$ 243,273	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-5,000% o $0]	22/04/2024	$ 1.000	$ (7)	$ (2)	0,00
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	244,172	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-5,000% o $0]	16/05/2024	100	(1)	0	0,00
						$ (8)	$ (2)	0,00

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	$ 0,000	Máximo de [((1+Precio de ejercicio)-(Índice final de referencia/Ajustes de referencia iniciales)) o $0]	01/04/2019	$ 2.100	$ (14)	$ (12)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Barclays Bank PLC	1,000%	20/09/2015	MYC	€ 2.200	$ 18	$ 24	$ (6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	GST	$ 1.500	(57)	(16)	(41)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	HUS	1.600	(60)	(17)	(43)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	JPM	100	(4)	(1)	(3)	0,00
CIT Group, Inc.	5,000%	20/03/2015	FBF	100	1	4	(3)	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/06/2019	JPM	400	11	5	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BOA	400	(10)	(10)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BRC	1.800	(43)	(50)	7	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	HUS	100	(2)	(2)	0	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	50	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	GST	200	(30)	(11)	(19)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	JPM	100	(15)	(6)	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2019	BOA	2.200	(85)	(90)	5	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2019	CBK	400	(15)	(14)	(1)	0,00
					$ (291)	$ (185)	$ (106)	(0,05)

[1] Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	BRL 7.200	$ (23)	$ (4)	$ (19)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	FBF	5.000	(16)	(3)	(13)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	GLM	3.600	(11)	(2)	(9)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	10.600	41	84	(43)	0,01
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	BPS	€ 900	(28)	1	(29)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/10/2019	GLM	700	(14)	(2)	(12)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	1.200	(23)	2	(25)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	MYC	2.800	(56)	2	(58)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,910%	26/11/2019	UAG	2.800	(56)	1	(57)	(0,01)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	10/12/2019	BOA	3.700	(40)	2	(42)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 78.100	(37)	(19)	(18)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,675%	09/11/2021	UAG	44.300	(15)	0	(15)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,125%	10/12/2024	GLM	£ 500	6	0	6	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	300	3	5	(2)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BOA	400	26	(9)	35	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	CBK	500	32	(17)	49	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	FBF	300	19	(10)	29	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	MYC	100	6	0	6	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	200	19	0	19	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	100	9	0	9	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	500	45	0	45	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	FBF	300	6	(1)	7	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	400	8	0	8	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	100	6	0	6	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	FBF	400	31	4	27	0,01
						$ (62)	$ 34	$ (96)	(0,01)

CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	1.523	$	1.297	BOA	$ 51	$ 0	$ 51	0,01
01/2015	BRL	2.120		809	BOA	11	0	11	0,00
01/2015	$	798	BRL	2.120	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		5.603		14.883	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL	14.883	$	5.732	BPS	133	0	133	0,02
01/2015		25.015		9.383	DUB	6	(34)	(28)	0,00
01/2015	$	9.722	BRL	25.015	DUB	0	(312)	(312)	(0,06)
01/2015	BRL	5.151	$	2.053	FBF	139	(24)	115	0,02
01/2015	$	1.953	BRL	5.151	FBF	0	(15)	(15)	0,00
01/2015		1.600		4.251	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	4.251	$	1.783	GLM	184	0	184	0,03
01/2015		2.120		872	JPM	75	0	75	0,01
01/2015	$	811	BRL	2.120	JPM	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	BRL	6.739	$	2.623	MSB	104	(17)	87	0,02
01/2015	$	2.536	BRL	6.739	MSB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	339	$	146	UAG	18	0	18	0,00
01/2015	$	128	BRL	339	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	HUF	105.479	$	434	FBF	30	0	30	0,01
01/2015	$	7.296	JPY	875.000	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	JPY	240.000	$	2.028	FBF	26	0	26	0,01
01/2015		635.000		5.378	GLM	81	0	81	0,01
01/2015	MXN	25.612		1.947	BPS	210	0	210	0,04
01/2015	NZD	21.140		16.493	HUS	0	(30)	(30)	0,00
01/2015	$	16.435	NZD	21.140	MSB	88	0	88	0,02
01/2015		260	PLN	865	BRC	0	(17)	(17)	0,00
02/2015		3.190	BRL	8.251	BRC	0	(109)	(109)	(0,02)
02/2015		2.135		5.489	HUS	0	(86)	(86)	(0,02)
02/2015	BRL	6.739	$	2.515	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	DKK	10.300		1.723	FBF	48	0	48	0,01
02/2015	€	3.102		3.869	BOA	114	0	114	0,02
02/2015	$	517	€	421	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	€	360	$	450	CBK	14	0	14	0,00
02/2015		149.857		186.823	GLM	5.408	0	5.408	0,97
02/2015	£	86		135	GLM	1	0	1	0,00
02/2015		1.703		2.661	MSB	6	0	6	0,00
02/2015		83		130	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.938	INR	312.875	BRC	0	(32)	(32)	(0,01)
02/2015	JPY	875.000	$	7.298	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	KRW	2.408.477		2.210	BOA	10	0	10	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	MXN	90.117	$	6.157	BPS	$ 58	$ 0	$ 58	0,01
02/2015	$	133	MXN	1.947	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	24.135	$	1.772	BRC	137	0	137	0,03
02/2015		5.647		399	CBK	17	0	17	0,00
02/2015		2.413		172	HUS	9	0	9	0,00
02/2015		10.294		749	JPM	52	0	52	0,01
02/2015	$	479	MXN	6.323	RBC	0	(50)	(50)	(0,01)
02/2015	MXN	78.848	$	5.575	RBC	236	0	236	0,04
02/2015	$	859	MYR	2.844	UAG	0	(50)	(50)	(0,01)
02/2015	MYR	2.822	$	857	UAG	55	0	55	0,01
02/2015	NZD	21.140		16.388	MSB	0	(81)	(81)	(0,01)
03/2015	CAD	2.247		1.937	HUS	0	(1)	(1)	0,00
05/2015	MXN	5.932		402	CBK	3	0	3	0,00
06/2015	COP	813.012		353	BPS	15	0	15	0,00
07/2015	$	767	BRL	2.120	BOA	0	(8)	(8)	0,00
07/2015	BRL	25.015	$	9.221	DUB	272	0	272	0,05
07/2015		1.377		505	FBF	12	0	12	0,00
						$ 7.626	$ (897)	$ 6.729	1,21

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 5.846**	**1,05**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
3,500% vto. 15/01/2045 (g)	$	(4.000)	$ (4.170)	(0,75)
Total valores vendidos en corto			**$ (4.170)**	**(0,75)**
Total de inversiones			**$ 686.188**	**123,42**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	45	$ 45	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	35	55	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	49	41	0,01
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	107	83	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	5.795	48	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	39	39	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	11	2	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	80	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	3	2	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	3	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	72	72	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	6	6	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	100	100	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	27	32	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	31	31	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	142	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	58	90	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	60	60	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	5	6	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		118	142	0,03
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	7.406	62	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	18	18	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	91	110	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	41	41	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	9	8	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	36	30	0,00
Total depósitos a un día			**$ 1.130**	**0,20**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (131.331)**	**(23,62)**
Activo Neto			**$ 555.987**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(b) Valores con un valor total de mercado de $160.616 y posiciones de liquidez con un valor de $1.065 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(c) Valores con un valor total de mercado de $300 y posiciones de liquidez por importe de $388 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $3.756 y posiciones de liquidez por importe de $1.183 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Posiciones de liquidez con un valor de $8.660 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(g) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(h) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Greensill Capital SCF 1 S.A.	5,783%	04/03/2015	09/09/2014	$ 990	$ 990	0,18

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 19	$ 692.467	$ 175	$ 692.661
Instrumentos financieros derivados[4]	49	(2.352)	0	(2.303)
Ventas en corto	0	(4.170)	0	(4.170)
Totales	**$ 68**	**$ 685.945**	**$ 175**	**$ 686.188**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 18-feb-2014	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 176	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1)	$ 0	$ 175	$ (1)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos a plazo sobre divisas.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Fecha de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 2.976	CHF 2.887	BOA	$ 0	$ (69)	$ (69)	(0,01)
02/2015	CHF 117	$ 118	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	75	78	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	$ 2.973	CHF 2.878	JPM	0	(76)	(76)	(0,01)
02/2015	694	668	MSB	0	(22)	(22)	(0,01)
02/2015	3.278	3.172	UAG	0	(84)	(84)	(0,02)
				$ 3	$ (251)	$ (248)	(0,05)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institucional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Fecha de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 65	CHF 53	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	40.926	32.676	BPS	0	(1.387)	(1.387)	(0,24)
01/2015	€ 120	$ 150	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	$ 267	€ 215	BRC	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	€ 343	$ 426	BRC	11	0	11	0,00
01/2015	102.897	126.111	CBK	1.600	0	1.600	0,29
01/2015	103.084	125.598	DUB	861	0	861	0,15
01/2015	103.084	125.598	GLM	861	0	861	0,16
01/2015	$ 129.727	€ 104.604	JPM	0	(3.150)	(3.150)	(0,57)
01/2015	130.228	104.791	MSB	0	(3.426)	(3.426)	(0,62)
01/2015	€ 34.371	$ 41.922	MSB	332	0	332	0,06
01/2015	3.332	4.149	UAG	118	0	118	0,02
01/2015	$ 130.298	€ 104.893	UAG	0	(3.373)	(3.373)	(0,61)
02/2015	€ 2.245	$ 2.717	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 23	€ 18	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	78	64	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	126.146	102.897	CBK	0	(1.595)	(1.595)	(0,29)
02/2015	€ 2.241	$ 2.713	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 125.635	€ 103.084	DUB	0	(858)	(858)	(0,15)
02/2015	125.635	103.084	GLM	0	(858)	(858)	(0,15)
02/2015	€ 6	$ 8	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 41.935	€ 34.371	MSB	0	(331)	(331)	(0,06)
				$ 3.787	$ (14.987)	$ (11.200)	(2,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Fecha de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 1.326	£ 849	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
01/2015	£ 8.631	$ 13.495	BOA	38	0	38	0,00
01/2015	183	286	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$ 21	£ 14	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	3.853	2.453	CBK	0	(28)	(28)	(0,01)
01/2015	11.699	7.442	DUB	0	(96)	(96)	(0,02)
01/2015	£ 7.148	$ 11.105	DUB	0	(41)	(41)	(0,01)
01/2015	$ 11.670	£ 7.434	FBF	0	(78)	(78)	(0,01)
01/2015	£ 2.588	$ 4.026	HUS	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	$ 111	£ 70	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 7.148	$ 11.083	MSB	0	(63)	(63)	(0,01)
01/2015	$ 11.673	£ 7.434	RBC	0	(81)	(81)	(0,01)
02/2015	11.147	7.135	BOA	0	(24)	(24)	0,00
02/2015	£ 140	$ 219	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	140	219	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 11.102	£ 7.148	DUB	41	0	41	0,01
02/2015	4.026	2.588	HUS	8	0	8	0,00
02/2015	11.080	7.148	MSB	63	0	63	0,01
				$ 151	$ (422)	$ (271)	(0,05)

(k) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 1.605	$ 2.001	$ (58)	$ 0	$ (58)	(0,01)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	1.605	2.001	(55)	0	(55)	(0,01)
						$ (113)	$ 0	$ (113)	(0,02)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(l) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,262%	08/12/2014	20/01/2015	$ 49.429	$ (49.484)	(8,90)
BCY	0,284%	02/12/2014	02/01/2015	12.181	(12.183)	(2,19)
BCY	0,284%	04/12/2014	14/01/2015	28.934	(28.941)	(5,20)
BCY	0,345%	11/12/2014	22/01/2015	6.091	(6.092)	(1,10)
BCY	0,369%	22/12/2014	21/01/2015	9.318	(9.328)	(1,68)
BCY	0,385%	29/12/2014	12/01/2015	2.969	(2.971)	(0,53)
BCY	0,416%	18/12/2014	22/01/2015	6.782	(6.783)	(1,22)
BCY	0,426%	30/12/2014	06/01/2015	3.273	(3.273)	(0,59)
BPG	0,150%	05/01/2015	02/02/2015	7.468	(7.478)	(1,34)
BPG	0,203%	02/01/2015	02/02/2015	12.903	(12.904)	(2,32)
TDM	0,355%	10/12/2014	09/01/2015	6.093	(6.094)	(1,10)
TDM	0,456%	17/12/2014	09/01/2015	2.104	(2.105)	(0,38)
TDM	0,497%	23/12/2014	06/01/2015	13.952	(13.954)	(2,51)
					$ (161.590)	(29,06)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $52 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(m) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación, se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 44	$ 0	$ 44
BPS	(1.023)	790	(233)
BRC	(62)	0	(62)
CBK	28	0	28
DUB	(278)	280	2
FBF	201	0	201
GLM	5.474	(4.450)	1.024
GST	(88)	0	(88)
HUS	(170)	0	(170)
JPM	(3.293)	2.470	(823)
MSB	(3.349)	2.490	(859)
MYC	(152)	0	(152)
RBC	105	0	105
UAG	(3.423)	2.630	(793)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Global Low Duration Real Return Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		27.355.981	$ 273.816.879
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,875% vto. 15/07/2015 (b)	$	171.552	177.139
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2018 (b)		155.132	158.280
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)		40.609	41.245
Bono del gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018	€	28.367	39.441
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación 1,500% vto. 15/04/2016 (b)		26.099	36.647
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% vto. 15/09/2018 (b)		22.553	31.759
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación 0,750% vto. 15/04/2018 (b)		23.077	31.434
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación 0,125% vto. 22/11/2019 (b)	£	15.455	27.757
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,500% vto. 15/07/2016 (b)	$	25.158	27.171
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/07/2021 (b)		22.472	22.976
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,625% vto. 15/07/2017 (b)		19.849	22.291
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		15.488	16.907
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)		16.736	16.432
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2016 (b)		15.369	15.803
Letras del Tesoro de Grecia 0,000% vto. 17/10/2014	€	11.300	15.255
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda 2,000% vto. 20/09/2025	NZD	18.100	14.609
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021	$	13.200	13.200
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		12.390	12.775
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación 1,250% vto. 22/11/2017 (b)	£	6.033	11.173

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		27.354.113	$ 273.800
		PAR (000S)	
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación 0,125% vto. 22/11/2019 (b)	£	15.284	26.673
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,875% vto. 15/07/2015 (b)	$	15.774	16.196
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021		13.200	13.265
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (b)		13.641	13.221
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación 1,250% vto. 22/11/2017 (b)	£	6.080	10.804
Freddie Mac 0,000% vto. 15/10/2014	$	9.100	9.098
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2016 (b)		8.495	8.749
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/02/2043 (b)		10.137	8.261
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		6.954	7.105
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/08/2044		6.000	6.325
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		5.175	5.337
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación 1,750% vto. 15/04/2020 (b)	€	3.711	5.334
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	5.300	5.300
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,375% vto. 15/07/2023 (b)		5.019	5.014
Nova Ljubljanska Banka dd 2,875% vto. 03/07/2017	€	3.300	4.504
Fannie Mae 0,000% vto. 01/07/2015	$	4.400	4.394
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)		4.248	4.372
Bono del gobierno de Francia 2,250% vto. 25/05/2024	€	2.900	4.074
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	8.492	3.478

(a) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			
PIMCO Capital Securities Fund (a)	6.249.024	$ 67.989	5,18
PIMCO Emerging Markets Corporate Bond Fund (a)	2.853.694	30.021	2,29
PIMCO EqS Emerging Markets Fund (a)	3.556.459	27.954	2,13
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (a)	3.357.936	41.840	3,18
PIMCO Global Advantage Real Return Fund (a)	1.651.987	14.472	1,10
PIMCO Income Fund (a)	21.348.250	257.673	19,62
PIMCO StocksPLUS™ Fund (a)	4.638.257	104.871	7,98
PIMCO Unconstrained Bond Fund (a)	5.753.206	59.718	4,55
		604.538	46,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Ally Financial, Inc.			
2,750% vto. 30/01/2017 $	2.000	1.999	0,15
3,125% vto. 15/01/2016	600	605	0,05
3,500% vto. 18/07/2016	300	304	0,02
4,625% vto. 26/06/2015	200	202	0,02
5,500% vto. 15/02/2017	2.600	2.737	0,21
8,300% vto. 12/02/2015	2.800	2.817	0,22
Banco Santander S.A.			
6,250% vto. 11/09/2049 €	1.600	1.877	0,14
Barclays Bank PLC			
7,625% vto. 21/11/2022 $	5.200	5.696	0,43
7,750% vto. 10/04/2023	3.800	4.147	0,32
Barclays PLC			
8,000% vto. 15/12/2049 €	400	506	0,04
BPCE S.A.			
4,625% vto. 11/07/2024 $	5.700	5.544	0,42
CIT Group, Inc.			
4,750% vto. 15/02/2015	100	100	0,01
Credit Agricole S.A.			
6,625% vto. 29/09/2049	800	777	0,06
Depfa ACS Bank			
4,375% vto. 15/01/2015 €	1.200	1.454	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC			
4,207% vto. 15/04/2016 $	400	414	0,03
General Motors Financial Co., Inc.			
2,625% vto. 10/07/2017	3.800	3.819	0,29
4,750% vto. 15/08/2017	1.000	1.057	0,08
GMAC International Finance BV			
7,500% vto. 21/04/2015 €	2.000	2.459	0,19
HBOS PLC			
0,957% vto. 30/09/2016 $	3.400	3.392	0,26
International Lease Finance Corp.			
4,875% vto. 01/04/2015	1.800	1.816	0,14
5,750% vto. 15/05/2016	1.400	1.455	0,11
8,625% vto. 15/09/2015	4.200	4.389	0,33
8,750% vto. 15/03/2017	3.700	4.107	0,31
Navient Corp.			
5,000% vto. 15/04/2015	200	202	0,02
6,000% vto. 25/01/2017	1.300	1.365	0,10
6,250% vto. 25/01/2016	8.100	8.444	0,64
		61.684	4,70
INDUSTRIA GENERAL			
Comcast Corp.			
5,850% vto. 15/11/2015	150	157	0,01
Daimler Finance N.A. LLC			
1,250% vto. 11/01/2016	200	201	0,02
DISH DBS Corp.			
7,125% vto. 01/02/2016	800	843	0,06
HCA, Inc.			
6,375% vto. 15/01/2015 $	100	$ 100	0,01
6,500% vto. 15/02/2016	500	523	0,04
MGM Resorts International			
6,875% vto. 01/04/2016	600	627	0,05
7,500% vto. 01/06/2016	3.600	3.807	0,29
7,625% vto. 15/01/2017	6.900	7.452	0,57
10,000% vto. 01/11/2016	1.400	1.564	0,12
New York Times Co.			
5,000% vto. 15/03/2015	6.000	6.045	0,46
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
1,300% vto. 01/02/2017	50	50	0,00
Time Warner Cable, Inc.			
5,850% vto. 01/05/2017	300	328	0,02
		21.697	1,65
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 01/12/2016	600	629	0,05
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		84.010	6,40
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,080% vto. 01/05/2015	3.000	2.999	0,23
3,000% vto. 01/01/2045 - 15/02/2045	13.000	13.129	1,00
6,411% vto. 25/03/2036 (b)	643	119	0,01
Federal Home Loan Bank			
0,065% vto. 25/03/2015	2.400	2.400	0,18
0,080% vto. 18/03/2015	100	100	0,01
0,090% vto. 03/03/2015 - 13/03/2015	600	600	0,05
Freddie Mac			
0,070% vto. 25/03/2015	1.400	1.400	0,11
0,150% vto. 10/07/2015	700	699	0,05
5,939% vto. 15/08/2043 (b)	2.386	456	0,03
11,851% vto. 15/05/2035	555	583	0,04
		22.485	1,71
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (c)			
0,125% vto. 15/04/2019 - 15/01/2023 (d)	8.928	8.693	0,66
0,625% vto. 15/07/2021 - 15/02/2043	24.632	24.944	1,90
1,375% vto. 15/02/2044	5.603	6.355	0,49
1,875% vto. 15/07/2019 (d)	1.001	1.075	0,08
2,125% vto. 15/02/2040 - 15/02/2041	25.381	33.112	2,52
2,375% vto. 15/01/2025 (d)(e)	1.008	1.185	0,09
Letras del Tesoro estadounidense			
0,026% vto. 02/01/2015 (h)	165	165	0,01
0,041% vto. 12/03/2015 (g)	100	100	0,01
0,048% vto. 26/02/2015 (e)	13	13	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 15/01/2015 - 31/01/2015	4.100	4.100	0,31
1,625% vto. 30/04/2019 (d)(e)(f)	38.600	38.736	2,95
2,000% vto. 28/02/2021 (d)(e)	14.200	14.299	1,09
2,125% vto. 31/12/2021 (g)	95.700	96.642	7,36
2,250% vto. 30/04/2021 (d)(e)(f)(g)	67.000	68.382	5,21
		297.801	22,68
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Long Beach Mortgage Loan Trust			
1,070% vto. 25/06/2035	1.500	1.393	0,10
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,310% vto. 25/10/2036	1.833	1.132	0,09
		2.525	0,19
EMISIONES SOBERANAS			
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/07/2015 BRL	37.900	13.455	1,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2025	16.500	5.437	0,41
Letras del Tesoro de Grecia			
2,018% vto. 06/02/2015 €	4.300	$ 5.192	0,40
2,048% vto. 09/01/2015	22.000	26.618	2,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,350% vto. 15/09/2024 (c)	31.181	41.981	3,20
Bono internacional del Gobierno de México (c)			
4,000% vto. 15/11/2040 MXN	80.447	6.153	0,47
4,000% vto. 08/11/2046	40.856	3.179	0,24
Letras del Tesoro de México			
3,000% vto. 08/01/2015	1.960.000	13.289	1,01
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda (c)			
2,000% vto. 20/09/2025 NZD	9.500	7.646	0,58
2,500% vto. 20/09/2035	23.800	19.121	1,46
3,000% vto. 20/09/2030	1.600	1.412	0,11
Provincia de Ontario			
3,450% vto. 02/06/2045 CAD	4.900	4.379	0,33
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación(c)			
0,100% vto. 15/04/2023 €	1.192	1.507	0,12
0,750% vto. 15/04/2018	41.154	51.170	3,90
1,750% vto. 15/04/2020	110	148	0,01
Bono del Gobierno de Eslovenia			
5,250% vto. 18/02/2024 $	2.400	2.649	0,20
5,850% vto. 10/05/2023	3.000	3.407	0,26
Bono del Gobierno de España			
3,800% vto. 30/04/2024 €	32.560	47.166	3,59
5,400% vto. 31/01/2023	9.700	15.362	1,17
		269.271	20,51

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Kweichow Moutai Co. Ltd.	186.305	5.693	0,43
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Bank of China Ltd.	7.875.900	5.256	0,40
Barclays PLC	1.584.653	5.960	0,46
BNP Paribas S.A.	89.307	5.272	0,40
China Construction Bank Corp.	7.089.100	7.702	0,59
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	10.386.500	8.153	0,62
Intesa Sanpaolo SpA	1.903.228	5.521	0,42
Societe Generale S.A.	110.382	4.619	0,35
		42.483	3,24
INDUSTRIA GENERAL			
China High Precision Automation Group Ltd.	2.100.000	165	0,01
		48.341	3,68

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Barclays Capital, Inc.			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/03/2021 por valor de $1.532. El producto de los contratos repo asciende a $1.500.) $	1.500	1.500	0,11
BNP Paribas Securities Corp.			
0,130% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Valores del Tesoro protegidos contra la inflación 0,125% vto. 15/01/2023 por valor de $2.051. El producto de los contratos repo asciende a $2.000.)	2.000	2.000	0,15

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,140% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 3,500% vto. 01/09/2044 por valor de $1.550. El producto de los contratos repo asciende a $1.500.)	$ 1.500	$ 1.500	0,11
Credit Suisse Securities (USA) LLC 0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,375% vto. 28/02/2015 por valor de $716. El producto de los contratos repo asciende a $700.)	700	700	0,05
Deutsche Bank Securities, Inc. 0,100% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 3,125% vto. 15/02/2043 por valor de $4.286. El producto de los contratos repo asciende a $4.200.)	4.200	4.200	0,32
J.P. Morgan Securities LLC 0,140% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,875% vto. 30/06/2015 por valor de $3.583. El producto de los contratos repo asciende a $3.500.)	$ 3.500	$ 3.500	0,27
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith 0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 3,625% vto. 15/02/2044 por valor de $1.552. El producto de los contratos repo asciende a $1.500.)	1.500	1.500	0,12
TD Securities (USA) LLC 0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018 por valor de $3.082. El producto de los contratos repo asciende a $3.000.)	3.000	3.000	0,23
		17.900	1,36

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	2.344.591	$ 23.460	1,79
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.370.331**	**104,35**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	360	$ 85	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	194	(14)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	462	0	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2016	554	88	0,01
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	1.071	237	0,02
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2017	275	(2)	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	390	11	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	554	73	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	03/2015	67	(60)	(0,01)
Futuros de enero sobre el CAC 40 10 Euro	Largo	01/2015	21	(2)	0,00
Futuros de enero sobre el Índice de volatilidad CBOE	Corto	01/2015	19	(39)	0,00
Futoros sobre el índice DAX	Largo	03/2015	68	50	0,00
Euro STOXX 50	Corto	03/2015	30	(39)	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	03/2015	53	99	0,01
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	445	1.424	0,11
Futuros de marzo sobre el Euro-OAT	Largo	03/2015	49	101	0,01
Índice FTSE 100	Largo	03/2015	263	663	0,05
Futuros de enero sobre el índice FTSE China A50	Largo	01/2015	1.226	1.038	0,08
Futuros de marzo sobre el índice FTSE/MIB	Corto	03/2015	25	(84)	(0,01)
Futuros de enero IDX sobre Acciones H	Largo	01/2015	177	138	0,01
Índice JPX-Nikkei 400	Largo	03/2015	7.085	(433)	(0,03)
Futuros de marzo sobre el índice Mini MSCI EAFE	Largo	03/2015	230	523	0,04
Futuros de marzo sobre el índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	03/2015	933	1.457	0,11
Futuros de marzo sobre el Nikkei 225 (SGX)	Largo	03/2015	79	(83)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	2.277	3.705	0,28
Futuros de enero sobre el S&P CNX Nifty	Largo	01/2015	2.368	181	0,01
Futuros de marzo sobre el índice S&P/TSX 60	Largo	03/2015	9	4	0,00
Futuros sobre el índice SPI 200	Largo	03/2015	14	0	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	196	(1.010)	(0,08)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	03/2015	45	1	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	17	(1)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	304	(100)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	146	991	0,08
				$ 9.002	0,69

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de compra - Nikkei 225	JPY 18.500,000	13/02/2015	188	$ 370	$ 286	0,02
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.600,000	17/01/2015	1.271	9.205	64	0,01
Opción de venta - Índice S&P 500	1.650,000	20/03/2015	262	1.620	191	0,01
				$ 11.195	$ 541	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta – Índice Euro STOXX 50	€ 3.000,000	16/01/2015	684	$ (229)	$ (151)	(0,01)
Opción de venta – Índice Euro STOXX 50	3.100,000	16/01/2015	344	(136)	(162)	(0,01)
Opción de venta - Nikkei 225	JPY 15.625,000	13/02/2015	188	(370)	(161)	(0,01)
Opción de venta - Nikkei 225	15.750,000	13/02/2015	90	(203)	(87)	(0,01)
Opción de venta - Índice Russell 2000	$ 1.110,000	17/01/2015	110	(79)	(35)	0,00
Opción de venta - Índice S&P 500	1.425,000	17/01/2015	1.271	(4.541)	(13)	0,00
Opción de venta - Índice S&P 500	1.950,000	17/01/2015	130	(153)	(84)	(0,01)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.450,000	20/03/2015	262	(759)	(64)	(0,01)
				$ (6.470)	$ (757)	(0,06)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 8.786**	**0,67**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	2,700%	19/12/2024	CAD 16.900	$ 279	0,02
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,400%	20/06/2029	9.960	666	0,05
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	9.300	(956)	(0,07)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	$ 19.000	23	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	68.500	(1.860)	(0,14)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	2.300	(28)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	300	9	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	11/12/2018	AUD 42.100	1.370	0,10
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 12.600	515	0,04
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	55.100	(9.094)	(0,69)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 14.000	(442)	(0,04)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	JPY 9.160.000	480	0,04
A pagar	IBMEXID	5,750%	06/12/2021	MXN 242.100	110	0,01
					$ (8.928)	(0,68)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (8.928)**	**(0,68)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	$ 1,000	22/05/2015	€ 102.100	$ 4.985	$ 56	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	7,000%	16/11/2020	162.300	$ 2.811	$ 1.102	0,08
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	5,200%	29/07/2016	50.600	2.189	62	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,426%	18/03/2015	4.600	20	12	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	8,000%	16/04/2015	68.100	18	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	5,500%	24/08/2021	111.000	4.395	1.780	0,14
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	8,000%	16/04/2015	80.800	10	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,683%	11/12/2017	16.500	2.310	2.093	0,16
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	7,000%	16/11/2020	206.200	4.349	1.400	0,11
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	5,500%	24/08/2021	89.200	3.796	1.430	0,11
							$ 19.898	$ 7.879	0,60

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre el índice de mercados emergentes	FBF	€ 3.275,000	20/12/2019	8.946	$ 3.015	$ 3.539	0,27
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre el índice de mercados emergentes	JPM	3.400,000	20/12/2019	8.943	2.687	3.159	0,24
Opción de compra - Índice Euro STOXX 50	FBF	3.650,000	20/12/2019	6.066	2.123	1.708	0,13
Opción de venta- Futuros de enero sobre el índice de mercados emergentes	DUB	$ 825,860	16/01/2015	128.584	5.389	55	0,00
Opción de venta- Futuros de marzo sobre el índice de mercados emergentes	JPM	872,000	20/03/2015	35.833	1.612	443	0,03
Opción de venta- Futuros de marzo sobre el índice de mercados emergentes	JPM	1.732,000	20/03/2015	23.889	1.696	1.131	0,09
					$ 16.522	$ 10.035	0,76

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 2.300	$ (2)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	2.300	(5)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	2.400	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	2.400	(4)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	2.300	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	2.300	(6)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	1.200	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	2.800	(7)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	3.900	(5)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	3.900	(11)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.100	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	85.400	(79)	(60)	(0,01)
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	85.400	(147)	(150)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	1.400	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	1.400	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	2.800	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	2.800	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 162.400	(353)	(118)	(0,01)
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	2.100	(3)	0	0,00
						$ (649)	$ (353)	(0,03)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,680	01/07/2015	$ 6.950	$ (166)	$ (422)	(0,03)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 65,000	10/03/2015	17.700	(207)	(137)	(0,01)
					$ (373)	$ (559)	(0,04)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 año en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	5,200%	29/07/2016	$ 192.900	$ (2.410)	$ (113)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,926%	18/03/2015	4.600	(21)	(19)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	40.900	(189)	(332)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	40.900	(215)	(25)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	11/12/2017	69.300	(2.310)	(2.258)	(0,17)
							$ (5.145)	$ (2.747)	(0,21)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre el índice de mercados emergentes	JPM	€ 2.100,000	20/12/2019	8.943	$ (2.798)	$ (2.237)	(0,17)
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre el índice de mercados emergentes	FBF	2.200,000	20/12/2019	8.946	(3.106)	(2.614)	(0,20)
Opción de venta – Índice Euro STOXX 50	FBF	2.300,000	20/12/2019	6.066	(2.092)	(2.051)	(0,16)
Opción de venta- Futuros de enero sobre el índice de mercados emergentes	DUB	$ 728,700	16/01/2015	128.584	(2.694)	(22)	0,00
Opción de venta- Futuros de enero sobre el índice de mercados emergentes	BOA	938,090	16/01/2015	27.606	(295)	(237)	(0,02)
Opción de venta- Futuros de marzo sobre el índice de mercados emergentes	JPM	750,000	20/03/2015	35.833	(753)	(115)	(0,01)
Opción de venta- Futuros de marzo sobre el índice de mercados emergentes	JPM	1.578,000	20/03/2015	23.889	(836)	(425)	(0,03)
					$ (12.574)	$ (7.701)	(0,59)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÁXIMO ("CAP")								
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	$ 4,000	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-4,00% o $0]	16/05/2024	$ 1.500	$ (10)	$ (3)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
New York Times Co.	(5,000%)	20/03/2015	DUB	$ 1.000	$ (12)	$ (89)	$ 77	0,00
New York Times Co.	(1,000%)	20/03/2015	GST	5.000	(11)	236	(247)	0,00
Ricoh Co. Ltd.	(1,000%)	20/09/2019	BOA	JPY 120.000	(32)	(45)	13	0,00
Ricoh Co. Ltd.	(1,000%)	20/09/2019	JPM	180.000	(49)	(67)	18	(0,01)
					$ (104)	$ 35	$ (139)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	FBF	$ 900	$ 22	$ 14	$ 8	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	GST	1.300	31	(46)	77	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	BOA	35.000	(128)	(359)	231	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	8.700	10	(25)	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	JPM	8.000	(29)	(83)	54	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	2.600	36	(125)	161	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	1.400	19	(71)	90	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	3.000	42	(147)	189	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	MYC	7.900	110	(374)	484	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	RYL	1.000	14	(47)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	UAG	3.700	52	(172)	224	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	17.300	126	(61)	187	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	14.000	102	(49)	151	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	19.300	140	(71)	211	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2016	BRC	4.700	37	(25)	62	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2016	DUB	12.400	98	(62)	160	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	900	(125)	(75)	(50)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(28)	(17)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	GST	600	(91)	(33)	(58)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	100	(14)	(8)	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	JPM	200	(30)	(11)	(19)	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2016	DUB	12.500	151	(11)	162	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2016	MYC	8.100	97	(4)	101	0,01
Estado de California	1,000%	20/12/2017	CBK	14.000	243	(260)	503	0,02
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/03/2015	BPS	500	(48)	(5)	(43)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/03/2015	DUB	1.527	(148)	4	(152)	(0,01)
					$ 689	$ (2.123)	$ 2.812	0,05

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	GLM	BRL 37.600	$ (111)	$ 16	$ (127)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	BPS	21.100	119	(34)	153	0,01
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	HUS	14.600	83	2	81	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	83.100	(261)	(46)	(215)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	27.900	(87)	(19)	(68)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	FBF	13.000	(41)	(8)	(33)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA	0,750%	10/12/2019	BOA	€ 29.400	(315)	158	(473)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	DUB	MXN 938.000	401	(289)	690	0,03
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	30.000	(14)	(9)	(5)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 40.500	341	63	278	0,03
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,125%	15/12/2024	BPS	1.000	13	0	13	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,170%	15/12/2024	BPS	5.900	124	(1)	125	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	CBK	600	38	(21)	59	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	FBF	6.700	428	(198)	626	0,03
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	MYC	1.600	102	(45)	147	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	200	18	0	18	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	400	37	0	37	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	(0,070)%	20/12/2015	DUB	$ 12.800	(23)	0	(23)	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,550%	05/11/2016	RYL	19.700	(324)	0	(324)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,485%	19/11/2016	DUB	19.200	(288)	0	(288)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,480%	20/11/2016	DUB	13.100	(195)	0	(195)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,473%	21/11/2016	DUB	9.300	(137)	0	(137)	(0,01)
						$ (92)	$ (431)	$ 339	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Euro STOXX 50	113.200	Tipo de interés EURIBOR a 1 mes más un margen especificado	€ 15.227	25/09/2015	JPM	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
A pagar	Índice Korea Stock Exchange KOSPI 200	145.500.000	Cero	KRW 36.680.638	13/03/2015	BOA	(1.072)	0	(1.072)	(0,08)
A pagar	Índice ponderado Taiwan Stock Exchange	33.400	Cero	TWD 301.904	21/01/2015	BOA	256	0	256	0,02
Por cobrar	OGX Petroleo e Gas S.A.	N/D	N/D	$ 118	11/02/2015	DUB	197	118	79	0,02
A pagar	Fannie Mae	48.156.229	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	10.316	12/01/2043	FBF	(92)	0	(92)	(0,01)
A pagar	Covidian PLC	60.430	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	6.045	14/09/2015	GST	134	0	134	0,01
A pagar	Medtronic, Inc.	(57.840)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	4.164	14/09/2015	GST	(12)	0	(12)	0,00
							$ (589)	$ 118	$ (707)	(0,04)

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

PERMUTAS VARIABLES

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Activo subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice S&P 500	0,716%	18/12/2015	GST	$ 29.556	$ 1.426	$ 0	$ 1.426	0,11

CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 2.849	AUD 3.400	GLM	$ 0	$ (68)	$ (68)	0,00
01/2015	17.654	20.639	HUS	0	(764)	(764)	(0,06)
01/2015	AUD 20.639	$ 16.899	MSB	10	0	10	0,00
01/2015	$ 5.546	BRL 14.732	BOA	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL 14.732	$ 6.139	BOA	596	0	596	0,05
01/2015	7.225	2.666	BPS	1	(53)	(52)	0,00
01/2015	$ 2.781	BRL 7.225	BPS	0	(63)	(63)	0,00
01/2015	BRL 26.750	$ 11.257	FBF	1.194	0	1.194	0,09
01/2015	$ 10.071	BRL 26.750	FBF	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	20.711	53.345	JPM	0	(643)	(643)	(0,05)
01/2015	1.378	3.590	JPM	0	(30)	(30)	0,00
01/2015	BRL 53.345	$ 20.632	JPM	564	0	564	0,04
01/2015	20.850	7.850	MSB	6	0	6	0,00
01/2015	$ 7.847	BRL 20.850	MSB	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL 21.979	$ 8.405	UAG	308	(171)	137	0,01
01/2015	$ 8.275	BRL 21.979	UAG	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	1.401	CAD 1.594	GLM	0	(25)	(25)	0,00
01/2015	CHF 375	$ 395	BOA	17	0	17	0,00
01/2015	$ 129	CHF 125	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	3.677	3.500	GLM	0	(154)	(154)	(0,01)
01/2015	CHF 125	$ 130	GLM	4	0	4	0,00
01/2015	CZK 47.436	2.173	BRC	101	0	101	0,01
01/2015	$ 23	€ 19	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	95	78	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 4.000	$ 4.979	BOA	138	0	138	0,01
01/2015	125	156	BOA	5	0	5	0,00
01/2015	$ 4.739	€ 3.750	BOA	0	(201)	(201)	(0,02)
01/2015	€ 1.998	$ 2.478	BOA	61	0	61	0,00
01/2015	$ 158	€ 130	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 375	$ 468	BRC	15	0	15	0,00
01/2015	2.434	3.029	CBK	84	0	84	0,01
01/2015	$ 211.997	€ 173.996	DUB	0	(1.453)	(1.453)	(0,11)
01/2015	€ 125	$ 160	GLM	8	0	8	0,00
01/2015	$ 155	€ 125	GLM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	€ 169.564	$ 210.725	MSB	5.544	0	5.544	0,42
01/2015	£ 3.200	5.028	BOA	39	0	39	0,00
01/2015	HUF 54.176	223	FBF	15	0	15	0,00
01/2015	IDR 3.900.956	314	DUB	2	0	2	0,00
01/2015	4.120.049	333	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	$ 1.491	ILS 5.780	DUB	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	701	INR 43.508	BOA	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	6.488	407.706	JPM	0	(54)	(54)	0,00
01/2015	JPY 2.224.523	$ 18.549	BOA	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	$ 33.164	JPY 3.927.523	FBF	11	(417)	(406)	(0,03)
01/2015	JPY 37.500	$ 341	GLM	28	0	28	0,00
01/2015	418.854	3.504	GLM	11	0	11	0,00
01/2015	$ 314	JPY 37.500	GLM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	1.217	144.900	GLM	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	JPY 1.404.600	$ 11.895	GLM	180	0	180	0,01
01/2015	443.300	3.811	MSB	114	0	114	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	1.401	MXN	19.801	BPS	$ 0	$ (58)	$ (58)	0,00
01/2015	MXN	193.072	$	14.679	BPS	1.582	0	1.582	0,12
01/2015	$	3.503	NOK	24.669	GLM	0	(213)	(213)	(0,02)
01/2015		2.800	NZD	3.600	BOA	11	0	11	0,00
01/2015	NZD	35.259	$	27.437	MSB	0	(121)	(121)	(0,01)
01/2015	$	27.412	NZD	35.259	MSB	147	0	147	0,01
01/2015	PLN	3.054	$	909	SOG	51	0	51	0,00
01/2015	RUB	2.197		33	CBK	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	$	275	RUB	15.054	HUS	0	(25)	(25)	0,00
01/2015	RUB	1.390	$	21	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		2.536		36	MSB	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	$	3.631	SGD	4.704	CBK	0	(84)	(84)	(0,01)
01/2015		13.670	TRY	30.845	GLM	0	(557)	(557)	(0,04)
01/2015	TRY	31.318	$	13.670	JPM	356	0	356	0,03
01/2015		3.782		1.668	MSB	60	0	60	0,00
01/2015	ZAR	17.547		1.538	GLM	28	0	28	0,00
02/2015	$	16.863	AUD	20.639	MSB	0	(10)	(10)	0,00
02/2015		7.270	BRL	18.806	BRC	0	(249)	(249)	(0,02)
02/2015		4.904		12.605	HUS	0	(198)	(198)	(0,01)
02/2015	BRL	20.850	$	7.781	MSB	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	$	4.019	CHF	3.890	CBK	0	(102)	(102)	(0,01)
02/2015	CNY	7.465	$	1.211	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		139.073		22.518	UAG	0	(56)	(56)	0,00
02/2015	$	3.906	DKK	23.356	FBF	0	(109)	(109)	(0,01)
02/2015		681	€	558	CBK	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	€	173.996	$	212.059	DUB	1.448	0	1.448	0,11
02/2015		252		306	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.007	£	643	GLM	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£	96	$	150	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	48.009	£	30.723	MSB	0	(116)	(116)	(0,01)
02/2015	£	1.728	$	2.707	UAG	13	0	13	0,00
02/2015	$	808	HKD	6.268	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	4.487	$	578	FBF	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	3.352	HKD	25.997	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		47.663	INR	2.998.019	CBK	0	(651)	(651)	(0,05)
02/2015		18.553	JPY	2.224.523	BOA	5	0	5	0,00
02/2015		1.006		120.200	BPS	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		2.362		283.500	UAG	3	0	3	0,00
02/2015	KRW	2.085.311	$	1.910	BOA	5	0	5	0,00
02/2015	$	3.634	KRW	3.856.764	JPM	0	(111)	(111)	(0,01)
02/2015	KRW	19.409.331	$	18.546	JPM	816	0	816	0,06
02/2015		13.531.590		12.420	SCX	59	0	59	0,00
02/2015	$	14.499	KRW	15.395.763	SOG	0	(435)	(435)	(0,03)
02/2015		2.692	MXN	36.659	BOA	0	(210)	(210)	(0,02)
02/2015	MXN	3.111	$	211	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	6.333	MXN	85.832	BPS	0	(522)	(522)	(0,04)
02/2015		134		1.961	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MXN	114.834	$	8.408	BRC	632	0	632	0,05
02/2015	$	161	MXN	2.189	CBK	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		146		1.992	GLM	0	(11)	(11)	0,00
02/2015		255		3.764	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	113.436	$	8.023	MSB	342	0	342	0,03
02/2015		190.431		13.465	RBC	570	0	570	0,04
02/2015	$	5.836	MXN	77.120	RBC	0	(615)	(615)	(0,05)
02/2015		7.190	MYR	23.710	GLM	0	(452)	(452)	(0,03)
02/2015	MYR	27.789	$	8.436	UAG	539	0	539	0,04
02/2015	NOK	7.101		1.033	CBK	87	0	87	0,01
02/2015	NZD	35.259		27.334	MSB	0	(136)	(136)	(0,01)
02/2015	PHP	78.868		1.750	DUB	0	(9)	(9)	0,00
02/2015	$	32	RUB	2.197	CBK	4	0	4	0,00
02/2015		20		1.390	JPM	3	0	3	0,00
02/2015		36		2.536	MSB	7	0	7	0,00
02/2015		7.178	SEK	53.073	BOA	0	(397)	(397)	(0,03)
02/2015	THB	84.585	$	2.589	BOA	22	0	22	0,00
02/2015	$	2.288	THB	74.477	GLM	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	TWD	498.928	$	16.414	BRC	635	0	635	0,05
02/2015	$	12.733	TWD	386.001	JPM	0	(525)	(525)	(0,04)
02/2015		2.288		69.350	SOG	0	(95)	(95)	(0,01)
03/2015	CAD	4.930	$	4.250	HUS	0	(2)	(2)	0,00
03/2015	$	23.985	CAD	27.461	MSB	0	(305)	(305)	(0,02)
04/2015	€	1.000	$	1.221	GLM	10	0	10	0,00
04/2015	$	104	JPY	12.500	BOA	0	0	0	0,00
04/2015	PEN	2.862	$	958	JPM	15	0	15	0,00
06/2015	COP	2.661.670		1.156	BPS	48	0	48	0,00
07/2015	$	1.020	BRL	2.821	BOA	0	(11)	(11)	0,00
07/2015	BRL	37.900	$	13.752	CBK	194	0	194	0,02
07/2015		50.524		18.589	JPM	515	0	515	0,04
09/2015	$	3.538	CNY	21.500	DUB	0	(119)	(119)	(0,01)
						$ 17.266	$ (10.738)	$ 6.528	0,50

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ 14.465**	**1,10**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (i)				
3,500% vto. 15/01/2045	$	(23.000)	$ (23.978)	(1,83)
3,500% vto. 01/02/2045		(100.000)	(103.980)	(7,92)
			$ (127.958)	(9,75)
Total valores vendidos en corto			**$ (127.958)**	**(9,75)**
Total de inversiones			**$ 1.256.696**	**95,69**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	252	$ 252	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£	473	737	0,06
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	319	261	0,02
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	207	162	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	230.980	1.927	0,15
0,030% vto. 02/01/2015	$	218	218	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	5	6	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	374	48	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	3.205	27	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	3	4	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	3	3	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	5	4	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	21	2	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	19	23	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	401	401	0,03
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	560	560	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	192	232	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	174	174	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	7.338	946	0,07
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	5.649	47	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	771	1.202	0,09
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	338	338	0,03
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	161	14	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	6	6	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	36	44	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	1	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	847	1.025	0,08
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	295.235	2.462	0,19
0,030% vto. 02/01/2015	$	101	101	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	655	793	0,06
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	2	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	229	229	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	162	140	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	234	191	0,02
Total depósitos a un día			**$ 12.584**	**0,96**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 43.966**	**3,35**
Activo Neto			**$ 1.313.246**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo Global Multi-Asset Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Obligación de solo intereses.

(c) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(d) Valores con un valor total de mercado de $26.411 y posiciones de liquidez por importe de $1.605 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $6.326 y posiciones de liquidez por importe de $919 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $23.949 pignoradas en garantía para ventas en corto y opciones conforme a acuerdos de corretaje preferencial y acuerdos que controlan la transacción de operación negociada a 31 de diciembre de 2014.

(g) Valores con un valor total de mercado de $63.111 y posiciones de liquidez con un valor de $700 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(h) Valores con un valor total de mercado de $165 y posiciones de liquidez con un valor de $15.331 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(i) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 654.802	$ 715.364	$ 165	$ 1.370.331
Instrumentos financieros derivados[4]	8.186	5.940	197	14.323
Ventas en corto	0	(127.958)	0	(127.958)
Totales	**$ 662.988**	**$ 593.346**	**$ 362**	**$ 1.256.696**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 556	$ 165	$ (569)	$ 0	$ (1.235)	$ 1.248	$ 0	$ 165	$ 0
Instrumentos financieros derivados[4]	0	118	0	0	0	79	0	197	79
Totales	**$ 556**	**$ 165**	**$ (569)**	**$ 0**	**$ (1.235)**	**$ 1.363**	**$ 0**	**$ 362**	**$ 79**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.848.845	$ 1.142.041	$ 556	$ 2.991.442
Instrumentos financieros derivados[4]	(15.660)	30.667	0	15.007
Totales	**$ 1.833.185**	**$ 1.172.708**	**$ 556**	**$ 3.006.449**

A continuación, se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 33.856	$ 1.191	$ (34.866)	$ 535	$ (38)	$ (104)	$ (18)	$ 556	$ (125)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos a plazo sobre divisas.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la Plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	74	$	63	DUB	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015	$	60	AUD	74	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	69	$	27	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$	26	BRL	69	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		27		69	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	69	$	26	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	33		29	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		33		29	HUS	1	0	1	0,00
01/2015	$	84	CAD	98	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	32	$	28	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	2	CHF	2	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		2		2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	2	$	2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	11	DKK	70	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	DKK	23	$	4	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		23		4	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		24		4	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	$	234	€	191	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€	191	$	237	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	$	167	£	107	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£	107	$	168	FBF	1	0	1	0,00
01/2015	IDR	49.285		4	DUB	0	0	0	0,00
01/2015		24.635		2	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	INR	1.068		17	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	146	JPY	17.492	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	17.492	$	148	FBF	2	0	2	0,00
01/2015	$	7	NOK	52	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	17	$	2	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		18		3	HUS	0	0	0	0,00
01/2015		17		2	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	PLN	13		4	SOG	0	0	0	0,00
01/2015	RUB	436		8	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	1	RUB	64	CBK	0	0	0	0,00
01/2015		1		40	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		1		73	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	58	$	8	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	$	22	SEK	174	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	58	$	8	DUB	0	0	0	0,00
01/2015		58		8	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	SGD	15		12	HUS	1	0	1	0,00
01/2015	TRY	9		4	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	ZAR	226		20	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	AUD	74		60	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	98		84	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.146	CHF	1.112	BOA	0	(27)	(27)	0,00
02/2015		103		101	CBK	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CHF	33	$	34	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.134	CHF	1.098	JPM	0	(29)	(29)	0,00
02/2015		124		119	MSB	0	(4)	(4)	0,00
02/2015		1.260		1.220	UAG	0	(32)	(32)	(0,01)
02/2015	DKK	70	$	11	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	191		234	CBK	3	0	3	0,00
02/2015	£	107		167	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	575		74	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	17.492		146	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		1.206		10	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	KRW	40.350		38	SOG	1	0	1	0,00
02/2015	MXN	190		13	RBC	1	0	1	0,00
02/2015	MYR	33		10	GLM	1	0	1	0,00
02/2015	NOK	52		7	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	RUB	64		1	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		40		1	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		73		1	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	174		22	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	TWD	635		20	BOA	0	0	0	0,00
07/2015	BRL	69		25	DUB	1	0	1	0,00
						$ 27	$ (98)	$ (71)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	9.961	AUD	12.174	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	AUD	12.174	$	10.361	DUB	398	0	398	0,03
01/2015	BRL	11.802		4.543	BPS	103	0	103	0,01
01/2015	$	4.443	BRL	11.802	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	BRL	11.802	$	4.443	DUB	3	0	3	0,00
01/2015	$	4.587	BRL	11.802	DUB	0	(147)	(147)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CAD	5.503	$	4.882	CBK	$ 131	$ 0	$ 131	0,01
01/2015		5.503		4.881	HUS	130	0	130	0,01
01/2015	$	14.203	CAD	16.510	JPM	51	0	51	0,00
01/2015	CAD	5.504	$	4.882	RBC	130	0	130	0,01
01/2015	$	1.925	DKK	11.744	BOA	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	DKK	3.915	$	657	BPS	20	0	20	0,00
01/2015		3.915		657	FBF	20	0	20	0,00
01/2015		3.914		656	RBC	20	0	20	0,00
01/2015	€	1.590	$	1.956	BOA	31	0	31	0,00
01/2015		2.355		2.927	BPS	77	0	77	0,00
01/2015	$	89	€	71	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		10		8	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	€	3.967	$	4.936	BRC	135	0	135	0,00
01/2015		140.594		172.312	CBK	2.186	0	2.186	0,17
01/2015		126.893		154.607	DUB	1.060	0	1.060	0,08
01/2015		1		1	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		141.190		172.025	GLM	1.179	0	1.179	0,09
01/2015	$	194.983	€	157.210	JPM	0	(4.750)	(4.750)	(0,37)
01/2015	€	6.737	$	8.387	JPM	235	0	235	0,02
01/2015	$	178.697	€	143.793	MSB	0	(4.701)	(4.701)	(0,36)
01/2015	€	2.334	$	2.912	UAG	88	0	88	0,01
01/2015	$	154.753	€	124.579	UAG	0	(4.006)	(4.006)	(0,30)
01/2015		28.114	£	17.991	BOA	0	(61)	(61)	0,00
01/2015	£	17.991	$	28.242	FBF	189	0	189	0,01
01/2015	IDR	8.945.173		721	DUB	4	0	4	0,00
01/2015		4.471.307		361	UAG	3	0	3	0,00
01/2015	ILS	2.577		665	BPS	3	0	3	0,00
01/2015	INR	181.796		2.893	JPM	24	0	24	0,00
01/2015	$	24.485	JPY	2.936.451	BOA	6	0	6	0,00
01/2015	JPY	2.936.451	$	24.815	FBF	323	0	323	0,02
01/2015	$	996	NOK	7.443	CBK	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	NOK	2.481	$	364	GLM	33	0	33	0,00
01/2015		2.481		364	HUS	33	0	33	0,00
01/2015		2.481		364	UAG	33	0	33	0,00
01/2015	PLN	2.258		672	SOG	38	0	38	0,00
01/2015	RUB	74.910		1.416	BRC	172	0	172	0,01
01/2015	$	163	RUB	10.932	CBK	19	0	19	0,00
01/2015		103		6.919	JPM	12	0	12	0,00
01/2015		181		12.621	MSB	29	0	29	0,00
01/2015	SEK	9.549	$	1.288	CBK	69	0	69	0,01
01/2015		9.549		1.288	DUB	68	0	68	0,01
01/2015		9.549		1.288	UAG	68	0	68	0,01
01/2015	$	3.695	SEK	28.647	UAG	0	(35)	(35)	0,00
01/2015	SGD	2.546	$	1.996	HUS	75	0	75	0,01
01/2015	TRY	1.574		694	MSB	25	0	25	0,00
01/2015	ZAR	35.469		3.136	BOA	82	0	82	0,01
02/2015	AUD	12.174		9.940	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CAD	16.510		14.194	JPM	0	(51)	(51)	0,00
02/2015	CHF	11.468		11.848	JPM	302	0	302	0,02
02/2015	DKK	11.744		1.925	BOA	16	0	16	0,00
02/2015	$	77	€	64	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	17	$	21	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	5.440	€	4.464	BPS	0	(36)	(36)	0,00
02/2015	€	182	$	222	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.090	€	3.379	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		172.360		140.594	CBK	0	(2.180)	(2.180)	(0,17)
02/2015		154.652		126.893	DUB	0	(1.056)	(1.056)	(0,08)
02/2015		172.077		141.190	GLM	0	(1.175)	(1.175)	(0,09)
02/2015	€	275	$	335	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	£	17.991		28.106	BOA	60	0	60	0,01
02/2015	$	3.000	£	1.934	CBK	14	0	14	0,00
02/2015	HKD	97.513	$	12.577	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	2.936.451		24.491	BOA	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	KRW	6.865.922		6.466	SOG	194	0	194	0,02
02/2015	MXN	30.467		2.154	RBC	91	0	91	0,01
02/2015	MYR	5.398		1.629	GLM	95	0	95	0,01
02/2015	NOK	7.443		996	CBK	4	0	4	0,00
02/2015	RUB	10.932		161	CBK	0	(21)	(21)	0,00
02/2015		6.919		102	JPM	0	(14)	(14)	0,00
02/2015		12.621		178	MSB	0	(33)	(33)	0,00
02/2015	SEK	28.647		3.695	UAG	36	0	36	0,00
02/2015	TWD	142.011		4.470	BOA	0	(21)	(21)	0,00
07/2015	BRL	11.802		4.350	DUB	128	0	128	0,01
						$ 8.251	$ (18.321)	$ (10.070)	(0,77)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	379	$	323	DUB	$ 12	$ 0	$ 12	0,00
01/2015	$	309	AUD	379	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	BRL	368	$	142	BPS	3	0	3	0,00
01/2015	$	139	BRL	368	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		143		368	DUB	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	BRL	368	$	139	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	172		153	CBK	4	0	4	0,00
01/2015		172		153	HUS	4	0	4	0,00
01/2015	$	444	CAD	516	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	CAD	172	$	153	RBC	4	0	4	0,00
01/2015	$	60	DKK	364	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	DKK	121	$	20	BPS	1	0	1	0,00
01/2015		121		20	FBF	1	0	1	0,00
01/2015		122		20	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	1.242	€	1.013	CBK	0	(16)	(16)	0,00
01/2015	€	84	$	105	GLM	3	0	3	0,00
01/2015		929		1.152	JPM	28	0	28	0,00
01/2015	£	3.897		6.090	BOA	13	0	13	0,00
01/2015		61		96	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$	2.285	£	1.448	BRC	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	£	226	$	353	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.066	£	679	CBK	0	(8)	(8)	0,00
01/2015		5.639		3.587	DUB	0	(46)	(46)	0,00
01/2015	£	3.913	$	6.079	DUB	0	(22)	(22)	0,00
01/2015	$	5.616	£	3.577	FBF	0	(38)	(38)	0,00
01/2015		105		67	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	£	745	$	1.160	HUS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		172		270	JPM	2	0	2	0,00
01/2015		3.920		6.078	MSB	0	(34)	(34)	0,00
01/2015	$	5.617	£	3.577	RBC	0	(39)	(39)	0,00
01/2015	IDR	279.280	$	23	DUB	0	0	0	0,00
01/2015		139.600		11	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	ILS	81		21	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	INR	5.656		90	JPM	1	0	1	0,00
01/2015	JPY	12.452		105	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	$	868	JPY	104.066	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	91.614	$	774	FBF	10	0	10	0,00
01/2015	$	31	NOK	233	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	78	$	11	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		77		11	HUS	1	0	1	0,00
01/2015		78		11	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	PLN	73		22	SOG	1	0	1	0,00
01/2015	RUB	2.338		44	BRC	5	0	5	0,00
01/2015	$	5	RUB	341	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		3		216	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		6		394	MSB	1	0	1	0,00
01/2015		115	SEK	900	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	300	$	40	CBK	2	0	2	0,00
01/2015		300		40	DUB	2	0	2	0,00
01/2015		300		40	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	SGD	79		62	HUS	2	0	2	0,00
01/2015	TRY	50		22	MSB	1	0	1	0,00
01/2015	ZAR	1.107		98	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	379		308	UAG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CAD	516		444	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CHF	357		369	JPM	9	0	9	0,00
02/2015	DKK	364		60	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	€	1.046		1.282	CBK	16	0	16	0,00
02/2015	$	6.257	£	4.006	BOA	0	(13)	(13)	0,00
02/2015		6.078		3.913	DUB	22	0	22	0,00
02/2015		1.159		745	HUS	2	0	2	0,00
02/2015	£	21	$	32	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	6.076	£	3.920	MSB	34	0	34	0,00
02/2015	HKD	3.044	$	393	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	104.066		868	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	KRW	214.494		202	SOG	6	0	6	0,00
02/2015	MXN	950		67	RBC	3	0	3	0,00
02/2015	MYR	169		51	GLM	3	0	3	0,00
02/2015	NOK	233		31	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	RUB	341		5	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		216		3	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		394		6	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	SEK	900		115	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	TWD	4.765		150	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2015	BRL	368		136	DUB	4	0	4	0,00
						$ 216	$ (257)	$ (41)	0,00

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de dicimebre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 14.468	$ 18.037	$ (522)	$ 0	$ (522)	(0,04)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	14.468	18.037	(496)	0	(496)	(0,04)
						$ (1.018)	$ 0	$ (1.018)	(0,08)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPG	0,223%	02/01/2015	08/01/2015	$ 9.320	$ (9.324)	(0,71)
GSC	0,324%	31/12/2014	07/01/2015	53.682	(53.701)	(4,09)
					$ (63.025)	(4,80)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $19 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(n) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación, se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (551)	$ 0	$ (551)
BPS	1.041	(809)	232
BRC	1.456	(1.220)	236
CBK	(36)	0	(36)
DUB	60	270	330
FBF	2.595	(2.730)	(135)
GLM	(2.254)	1.870	(384)
GST	1.624	8.720	10.344
HUS	(672)	640	(32)
JPM	(351)	930	579
MSB	845	(400)	445
MYC	3.011	(3.340)	(329)
RBC	167	0	167
RYL	(310)	270	(40)
SCX	59	(10)	49
SOG	(247)	260	13
UAG	(3.172)	2.526	(646)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		116.579.958	$ 1.166.919
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	311.300	313.731
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	190.771	273.791
		ACCIONES	
PIMCO Income Fund (a)		23.668.862	273.737
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)	$	232.662	233.834
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024		213.700	214.201
		ACCIONES	
Source Physical Markets Gold P-ETC		1.159.003	149.358
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 28/02/2021	$	105.100	102.987
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	68.520	98.645
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 31/12/2021	$	95.700	95.700
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)		85.981	87.423
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		72.753	76.604
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2016 (b)	€	44.303	61.677
		ACCIONES	
PIMCO Capital Securities Fund (a)		5.439.710	60.000
PIMCO StocksPLUS™ Fund (a)		3.092.125	59.887
PIMCO EqS Emerging Markets Fund (a)		5.936.712	50.046
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)	€	34.948	48.480
Letras del Tesoro de Grecia 0,000% vto. 07/11/2014		33.480	46.020
		ACCIONES	
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (a)		3.253.694	44.000
		PAR (000S)	
Letras del Tesoro de Grecia 0,000% vto. 17/10/2014	€	30.200	40.800

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		175.196.635	$ 1.753.667
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	244.300	246.419
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		232.946	235.068
		ACCIONES	
PIMCO Global Dividend Fund (a)		17.188.731	226.946
Source Physical Markets Gold P-ETC		1.692.019	218.848
		PAR (000S)	
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	148.882	216.709
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024	$	213.700	213.629
		ACCIONES	
PIMCO Income Fund (a)		14.274.419	165.000
PIMCO Unconstrained Bond Fund (a)		12.624.186	131.700
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,750% vto. 15/02/2042 (b)	$	148.866	127.271
		ACCIONES	
PIMCO Emerging Local Bond Fund (a)		9.794.121	121.795
PIMCO EqS Emerging Markets Fund (a)		12.996.674	104.888
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 28/02/2021	$	90.900	89.393
		ACCIONES	
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund (a)		7.711.164	88.171
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)	$	84.256	85.986
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		67.163	71.396
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2016 (b)	€	44.478	63.148
		ACCIONES	
PIMCO Total Return Bond Fund (a)		6.308.150	57.590
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/01/2015	$	56.000	56.055
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	35.960	52.137

(a) El Fondo Global Multi-Asset Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Bono del Gobierno de Australia				
1,250% vto. 21/02/2022 (a)	AUD	100	$ 92	0,01
4,500% vto. 21/04/2033		7.500	7.243	0,31
Firstmac Bond Trust				
2,960% vto. 28/08/2038		76	61	0,00
Harvey Trust				
2,970% vto. 11/07/2038		88	72	0,00
2,980% vto. 11/09/2037		70	57	0,00
Illawarra RMBS Trust				
2,993% vto. 14/10/2037		69	56	0,00
New South Wales Treasury Corp.				
3,750% vto. 20/11/2020 (a)		11.300	12.494	0,53
			20.075	0,85
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,750% vto. 16/02/2021	$	950	1.025	0,04
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	108.000	31.871	1,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		98.233	33.471	1,42
10,000% vto. 01/01/2025		19.600	6.458	0,27
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020	$	50	46	0,00
			71.846	3,04
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		3.200	2.704	0,11
CANADÁ				
Bono del Gobierno de Canadá (a)				
1,250% vto. 01/12/2047	CAD	2.859	2.907	0,13
1,500% vto. 01/12/2044		33	35	0,00
4,000% vto. 01/12/2031		10.333	13.993	0,59
4,250% vto. 01/12/2021 (b)		43.266	48.118	2,04
Provincia de Ontario				
2,000% vto. 01/12/2036 (a)		264	254	0,01
3,450% vto. 02/06/2045		13.500	12.065	0,51
			77.372	3,28
ISLAS CAIMÁN				
Babson CLO Ltd.				
0,482% vto. 10/11/2019	$	287	286	0,01
BlackRock Senior Income				
0,471% vto. 20/04/2019		224	222	0,01
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,474% vto. 25/04/2019		94	94	0,01
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/04/2019		302	301	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,511% vto. 20/07/2019		49	48	0,00
Venture VII CDO Ltd.				
0,461% vto. 20/01/2022		480	476	0,02
			1.427	0,06
COLOMBIA				
TES colombiano				
3,000% vto. 25/03/2033 (a)	COP	68.440.900	25.170	1,07
DINAMARCA				
Bono del gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	492.508	82.299	3,48
FRANCIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049	$	200	$ 204	0,01
Electricite de France S.A.				
0,691% vto. 20/01/2017		7.500	7.528	0,32
1,150% vto. 20/01/2017		2.300	2.300	0,10
			10.032	0,43
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del gobierno de Francia				
0,100% vto. 25/07/2021 (a)	€	13.627	17.023	0,72
0,250% vto. 25/07/2018 (a)		171.234	211.047	8,94
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		10.371	13.104	0,55
0,700% vto. 25/07/2030 (a)		17.564	23.030	0,97
1,000% vto. 25/07/2017 (a)		11.326	14.132	0,60
1,100% vto. 25/07/2022 (a)		5.320	7.115	0,30
1,300% vto. 25/07/2019 (a)		9.699	12.658	0,54
1,850% vto. 25/07/2027 (a)		17.226	25.762	1,09
2,250% vto. 25/05/2024		34.400	47.337	2,00
Pagarés del Tesoro de Francia				
0,450% vto. 25/07/2016 (a)		21.825	26.624	1,13
			397.832	16,84
Total Francia			407.864	17,27
ALEMANIA				
FMS Wertmanagement				
2,750% vto. 03/06/2016	€	13.100	16.472	0,70
Bono de la República de Alemania relacionado con la inflación (a)				
0,100% vto. 15/04/2023		2.746	3.473	0,14
0,750% vto. 15/04/2018 (c)		143.937	178.969	7,58
1,750% vto. 15/04/2020 (c)		13.590	18.355	0,78
			217.269	9,20
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,250% vto. 01/02/2016	JPY	1.095.900	8.364	0,35
Letras del Tesoro de Grecia				
1,696% vto. 16/01/2015	€	7.000	8.464	0,36
1,998% vto. 14/04/2015		1.200	1.442	0,06
2,018% vto. 06/02/2015		2.100	2.536	0,11
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	786.200	5.921	0,25
			26.727	1,13
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,407% vto. 30/03/2016	$	2.600	2.626	0,11
IRLANDA				
Magi Funding PLC				
0,429% vto. 11/04/2021	€	441	531	0,02
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
9,125% vto. 30/04/2018	$	500	475	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017		6.600	5.818	0,25
			6.824	0,29
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	2.400	2.929	0,12
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	5.100	5.182	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
1,700% vto. 15/09/2018	€	49	61	0,00
2,100% vto. 15/09/2021		12.763	16.712	0,71
2,350% vto. 15/09/2024		30.275	40.762	1,73
			65.646	2,78
JAPÓN				
Bono del Gobierno de Japón relacionado con el IPC				
0,100% vto. 10/03/2024 (a)	JPY	792.961	$ 6.959	0,29
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	600	738	0,03
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017	$	200	187	0,01
			925	0,04
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
3,000% vto. 04/01/2018 (a)	MXN	125.000	8.488	0,36
4,000% vto. 15/11/2040 (a)		217.722	16.652	0,71
4,000% vto. 08/11/2046 (a)		64.315	5.005	0,21
4,500% vto. 04/12/2025 (a)		84.348	6.764	0,29
4,500% vto. 22/11/2035 (a)		31.841	2.598	0,11
4,750% vto. 14/06/2018		1.270	86	0,00
Letras del Tesoro de México				
2,940% vto. 12/02/2015		150.000	1.015	0,04
			40.608	1,72
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,563% vto. 28/04/2017	$	36.100	36.095	1,53
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		16.800	17.201	0,73
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	700	861	0,04
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
1,382% vto. 18/09/2044		300	372	0,01
Waha Aerospace BV				
3,925% vto. 28/07/2020	$	600	631	0,03
Wood Street CLO II BV				
0,433% vto. 29/03/2021	€	251	302	0,01
			55.462	2,35
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	69.508	55.946	2,37
3,000% vto. 15/04/2020		12.698	9.649	0,41
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		10.032	8.855	0,37
4,500% vto. 15/02/2016 (a)		12.000	14.535	0,62
5,500% vto. 15/04/2023		4.616	4.081	0,17
			93.066	3,94
CATAR				
Qatari Diar Finance Co.				
5,000% vto. 21/07/2020	$	2.000	2.200	0,09
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	11.100	13.317	0,56
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		10.500	13.132	0,56
4,700% vto. 01/11/2016		7.300	9.473	0,40
			35.922	1,52
COREA DEL SUR				
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015	$	2.000	2.056	0,09
ESPAÑA				
AyT Cedulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015	€	5.100	6.222	0,26
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		38.500	55.770	2,36
5,400% vto. 31/01/2023		10.800	17.104	0,73
Bono del Gobierno de España relacionado con la inflación				
0,550% vto. 30/11/2019 (a)		2.566	3.133	0,13

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018	€	2.200	$ 3.125	0,13
			85.354	3,61
SUECIA				
Sweden Inflation-Linked Bond (a)				
3,500% vto. 01/12/2015	SEK	120.000	19.418	0,82
3,500% vto. 01/12/2028		33.590	7.901	0,34
			27.319	1,16
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	1.101.592	30.114	1,28
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Barclays Bank PLC				
14,000% vto. 29/11/2049	£	200	411	0,02
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	2.600	3.201	0,13
7,625% vto. 29/12/2049	£	1.800	2.811	0,12
			6.423	0,27
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,530% vto. 19/11/2047	€	9.296	11.331	0,48
DECO 12-UK 4 PLC				
0,717% vto. 27/01/2020	£	1.822	2.782	0,12
Granite Master Issuer PLC				
0,205% vto. 20/12/2054	€	179	215	0,01
0,245% vto. 20/12/2054		2.425	2.917	0,13
Granite Mortgages PLC				
0,461% vto. 20/01/2044		452	547	0,02
Permanent Master Issuer PLC				
1,482% vto. 15/07/2042		1.000	1.225	0,05
			19.017	0,81
EMISIONES SOBERANAS				
Títulos de deuda del Reino Unido relacionados con la inflación(a)				
0,125% vto. 22/11/2019	£	2.063	3.458	0,15
0,125% vto. 22/03/2024		9.929	17.046	0,72
0,125% vto. 22/03/2029		36.963	65.392	2,77
0,125% vto. 22/03/2044		41.266	80.952	3,43
0,125% vto. 22/03/2058		10.675	23.248	0,98
0,125% vto. 22/03/2068		1.909	4.506	0,19
0,250% vto. 22/03/2052		14.160	30.785	1,30
0,375% vto. 22/03/2062		13.408	33.243	1,41
0,625% vto. 22/11/2042		114	252	0,01
0,750% vto. 22/03/2034		40.858	83.382	3,53
0,750% vto. 22/11/2047		31.886	76.458	3,24
1,125% vto. 22/11/2037		38.657	88.370	3,74
1,250% vto. 22/11/2027		29.909	60.016	2,54
1,250% vto. 22/11/2032		12.064	26.266	1,11
2,500% vto. 16/04/2020		9.500	54.688	2,32
2,500% vto. 17/07/2024		13.400	72.949	3,09
			721.011	30,53
Total Reino Unido			746.451	31,61
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,342% vto. 15/12/2023	€	4.303	5.115	0,22
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,669% vto. 02/05/2016	$	2.031	2.024	0,09
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		3.200	3.198	0,13
3,500% vto. 18/07/2016		5.900	5.981	0,25
4,625% vto. 26/06/2015		2.500	2.522	0,11
5,500% vto. 15/02/2017		8.600	9.051	0,38
8,300% vto. 12/02/2015		2.200	2.214	0,09
Bank of America Corp.				
3,957% vto. 21/10/2025	MXN	225.000	16.236	0,69
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018	$	7.600	$ 8.766	0,37
California Resources Corp.				
5,500% vto. 15/09/2021		2.700	2.322	0,10
Chesapeake Energy Corp.				
3,481% vto. 15/04/2019		1.100	1.081	0,05
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		1.400	1.475	0,06
HCA, Inc.				
7,190% vto. 15/11/2015		200	209	0,01
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		900	961	0,04
7,125% vto. 01/09/2018		1.700	1.908	0,08
JPMorgan Chase & Co.				
0,784% vto. 25/04/2018		12.300	12.282	0,52
Lehman Brothers Holdings, Inc. (d)				
0,000% vto. 05/03/2010	€	950	187	0,01
0,000% vto. 05/04/2011		10	2	0,00
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016	$	800	838	0,04
			69.233	2,93
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,754% vto. 25/08/2035		651	613	0,03
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,870% vto. 25/10/2031		5	4	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
1,110% vto. 25/06/2029		10	9	0,00
Banc of America Mortgage Trust				
6,500% vto. 25/09/2033		14	14	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,649% vto. 17/02/2051		643	677	0,03
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,190% vto. 25/08/2035		138	139	0,01
2,290% vto. 25/08/2035		171	172	0,01
2,515% vto. 25/03/2035		109	110	0,00
2,580% vto. 25/03/2035		438	443	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,370% vto. 25/12/2036		2.994	2.811	0,12
0,805% vto. 25/05/2035		1.008	821	0,04
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
0,830% vto. 25/10/2032		2	2	0,00
2,270% vto. 25/03/2035		3.100	2.886	0,12
Chase Mortgage Finance Trust				
4,761% vto. 25/12/2035 (d)		340	330	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,460% vto. 25/10/2036		6.400	5.611	0,24
1,930% vto. 25/09/2035		43	42	0,00
2,230% vto. 25/09/2035		181	181	0,01
2,280% vto. 25/09/2035		137	137	0,01
2,540% vto. 25/05/2035		60	60	0,00
COMM Mortgage Trust				
3,156% vto. 10/07/2046		1.445	1.461	0,06
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,460% vto. 25/04/2035		583	520	0,02
2,322% vto. 20/11/2034		550	520	0,02
2,350% vto. 20/04/2035		539	545	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,775% vto. 25/01/2032		4	4	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust				
6,300% vto. 25/07/2036 (e)		782	604	0,03
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates				
5,254% vto. 26/06/2035		1.414	1.422	0,06
Equity One Mortgage Pass-Through Trust				
0,470% vto. 25/04/2034		45	37	0,00
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
0,430% vto. 25/08/2031		16	16	0,00
0,450% vto. 25/09/2031		31	29	0,00
1,315% vto. 25/10/2044		968	978	0,04
Fremont Home Loan Trust				
1,235% vto. 25/06/2035		10.000	8.650	0,37
GreenPoint MTA Trust				
0,610% vto. 25/06/2045		292	257	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,629% vto. 25/01/2036 (d)	$	812	$ 759	0,03
2,639% vto. 25/11/2035		668	655	0,03
2,655% vto. 25/09/2035		149	150	0,01
2,669% vto. 25/09/2035		526	530	0,02
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,335% vto. 12/08/2037		931	932	0,04
5,336% vto. 15/05/2047		669	711	0,03
JPMorgan Mortgage Trust				
2,531% vto. 25/07/2035		1.472	1.467	0,06
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,866% vto. 15/09/2045		150	165	0,01
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
1,021% vto. 15/08/2032		1.078	1.027	0,04
2,609% vto. 20/10/2029		56	56	0,00
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust				
5,700% vto. 12/09/2049		300	325	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust				
5,908% vto. 11/06/2049		2.166	2.358	0,10
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
5,726% vto. 25/10/2036 (d)		349	222	0,01
NCUA Guaranteed Notes Trust				
0,527% vto. 06/11/2017		5.012	5.027	0,21
0,717% vto. 08/12/2020		274	276	0,01
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,510% vto. 25/06/2035		210	188	0,01
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,350% vto. 25/06/2046		944	429	0,02
Residential Asset Securitization Trust				
0,570% vto. 25/01/2046 (d)		871	463	0,02
Sequoia Mortgage Trust				
0,864% vto. 19/10/2026		41	40	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
2,522% vto. 25/09/2034		2.201	2.205	0,09
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
5,572% vto. 15/10/2048		439	464	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,430% vto. 25/11/2045		47	43	0,00
0,440% vto. 25/12/2045		119	115	0,01
0,450% vto. 25/11/2045		2.569	2.285	0,10
0,460% vto. 25/10/2045		338	312	0,01
2,143% vto. 25/03/2033		180	180	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
5,220% vto. 25/10/2035		330	328	0,01
			51.817	2,19
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Rhode Island, Tobacco Settlement Financing Corporation Revenue Bonds, Series 2002				
6,000% vto. 01/06/2023		25	25	0,00
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007				
7,467% vto. 01/06/2047		575	495	0,02
			520	0,02
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
1,315% vto. 01/09/2044 - 01/10/2044		108	111	0,01
2,633% vto. 01/12/2030		3	3	0,00
Freddie Mac				
0,391% vto. 15/02/2019		297	297	0,01
0,761% vto. 15/12/2037		2.221	2.238	0,10
1,988% vto. 01/09/2036		284	301	0,01
2,089% vto. 01/07/2036		270	287	0,01
2,139% vto. 01/10/2036		122	129	0,01
Ginnie Mae				
0,611% vto. 16/11/2029		11	11	0,00
1,625% vto. 20/04/2030 - 20/05/2030		15	16	0,00
2,000% vto. 20/05/2030 - 20/06/2030		10	10	0,00
2,125% vto. 20/05/2030		47	47	0,00
Small Business Administration				
7,220% vto. 01/11/2020		19	20	0,00
			3.470	0,15

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)(b)			
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/07/2024 (c)(e)	$ 336.529	$ 332.797	14,09
0,375% vto. 15/07/2023 (e)	10.611	10.504	0,44
0,625% vto. 15/07/2021 (c) 15/02/2043 (e)(f)	206.002	208.399	8,82
1,250% vto. 15/07/2020 (c)(e)	76.537	80.424	3,40
1,375% vto. 15/01/2020 - 15/02/2044 (c)	74.695	84.340	3,57
1,750% vto. 15/01/2028 (c)(e)(f)	29.603	33.560	1,42
1,875% vto. 15/07/2015 (e)(f)	5.249	5.267	0,22
2,000% vto. 15/01/2016 - 15/01/2026 (c)(e)	$ 143.872	$ 162.623	6,88
2,125% vto. 15/02/2040 - 15/02/2041 (c)(e)(f)	51.098	66.773	2,83
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (c)(e)	89.901	107.366	4,55
2,500% vto. 15/01/2029 (c)(e)(f)	8.466	10.524	0,45
3,625% vto. 15/04/2028	14.680	20.211	0,86
3,875% vto. 15/04/2029 (f)	3.900	5.590	0,24
		1.128.378	47,77
Total Estados Unidos		1.260.557	53,37

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	321.365	$ 3.215	0,14
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 3.399.082**	**143,92**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	14	$ (16)	0,00
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	161	4	0,00
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	285	(8)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	878	(3)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2016	446	12	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	1.439	293	0,01
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	741	22	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	446	1	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	179	(574)	(0,02)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	812	138	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	83	24	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	140	1.048	0,04
				$ 941	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 126,000	20/02/2015	747	$ (443)	$ (444)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 497**	**0,02**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 26.400	$ (946)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	700	(56)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	33.200	(5.197)	(0,22)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	18/06/2024	AUD 8.960	825	0,03
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,000%	17/12/2024	€ 23.000	(524)	(0,02)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	204.500	(5.990)	(0,25)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 29.200	(444)	(0,02)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	JPY 1.820.000	131	0,00
A pagar	IBMEXID	5,660%	09/11/2021	MXN 11.600	(4)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	06/12/2021	38.100	17	0,00
					$ (12.188)	(0,52)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (12.188)**	**(0,52)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,045%	20/03/2015	$ 65.800	$ 683	$ 389	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,426%	18/03/2015	94.800	417	252	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,683%	11/12/2017	15.000	2.100	1.903	0,08
							$ 3.200	$ 2.544	0,11

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 4.200	$ (3)	$ (4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	4.200	(9)	(4)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	3.700	(7)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	3.700	(6)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	4.400	(5)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	4.400	(12)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	2.400	(6)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	5.700	(14)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	26.200	(20)	(19)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	26.200	(49)	(46)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	7.700	(11)	(9)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	7.700	(22)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.900	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.900	(4)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	2.600	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	2.600	(4)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	5.200	(6)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	5.200	(9)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 4.100	(6)	0	0,00
						$ (200)	$ (110)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	INR 65,000	10/03/2015	$ 700	$ (8)	$ (5)	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,545%	20/03/2015	$ 65.800	$ (840)	$ (798)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,926%	18/03/2015	94.800	(431)	(383)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	3.400	(16)	(28)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	3.400	(18)	(2)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	86.600	(431)	(704)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	86.600	(443)	(54)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	11/12/2017	63.000	(2.100)	(2.053)	(0,09)
							$ (4.279)	$ (4.022)	(0,17)

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÁXIMO ("CAP")								
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	BPS	$ 226,746	El máximo entre [(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1)-5,000% o $0]	04/03/2015	$ 2.700	$ (46)	$ 0	0,00
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	243,273	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	22/04/2024	37.600	(273)	(74)	0,00
Tope máximo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	JPM	244,172	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	16/05/2024	3.100	(22)	(6)	0,00
						$ (341)	$ (80)	0,00

Descripción	Contraparte	Nivel inicial del índice	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	BPS	$ 213,790	El máximo entre [-1,000%-(nivel final del índice/nivel inicial del índice-1) o $0]	04/03/2015	$ 2.700	$ (38)	$ 0	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	216,687	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	07/04/2020	26.500	(236)	(6)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	3.000	(39)	(1)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	233,546	Máximo de [((1+Precio de ejercicio)-(Índice final de referencia/Ajustes de referencia iniciales)) o $0]]	22/01/2018	9.200	(89)	(62)	0,00
						$ (402)	$ (69)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Marsh & McLennan Cos., Inc.	(0,760%)	20/09/2015	BRC	$ 1.000	$ (6)	$ 0	$ (6)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[3]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2019	BRC	$ 1.600	$ (38)	$ (53)	$ 15	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/12/2019	BOA	7.300	141	150	(9)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/12/2019	DUB	7.300	141	153	(12)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	800	(111)	(66)	(45)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	1.300	(181)	(110)	(71)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2019	BOA	1.900	(73)	(84)	11	0,00
					$ (121)	$ (10)	$ (111)	(0,01)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

(3) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/ Por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,500%	11/12/2023	DUB	AUD 200	$ 7	$ 0	$ 7	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	GLM	BRL 23.800	(70)	11	(81)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	100	0	0	0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	MYC	100	0	0	0	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	BPS	€ 1.000	(23)	0	(23)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	DUB	29.000	(661)	8	(669)	(0,03)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	1,050%	15/09/2019	CBK	14.600	(456)	65	(521)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 30.000	(14)	(9)	(5)	0,00
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva ZelandaFRA	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 79.500	169	(59)	228	0,01
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva ZelandaFRA	4,000%	11/12/2015	CBK	80.000	170	(66)	236	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 500	4	8	(4)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BOA	2.800	179	(63)	242	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BRC	3.100	198	15	183	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	CBK	500	32	(15)	47	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	FBF	2.900	185	(73)	258	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	MYC	1.200	77	10	67	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	1.300	120	(2)	122	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	200	18	1	17	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	5.300	109	0	109	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	1.200	74	(1)	75	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	23/10/2016	RYL	$ 26.500	(717)	(47)	(670)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,930%	31/10/2016	RYL	28.000	(753)	0	(753)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	31/10/2016	FBF	14.800	(400)	0	(400)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,860%	05/11/2016	DUB	29.600	(734)	0	(734)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	BPS	1.800	(43)	0	(43)	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	DUB	27.400	(652)	(9)	(643)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,360%	28/01/2017	DUB	76.700	(3.800)	0	(3.800)	(0,16)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,415%	12/02/2017	GLM	23.400	(1.186)	0	(1.186)	(0,05)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,250%	15/07/2017	RYL	17.600	(914)	34	(948)	(0,04)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,175%	01/10/2018	GLM	10.000	(403)	(7)	(396)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,173%	01/11/2018	DUB	13.800	(552)	0	(552)	(0,02)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,500%	15/07/2022	DUB	38.000	(3.260)	863	(4.123)	(0,14)
						$ (13.296)	$ 664	$ (13.960)	(0,56)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	17.372	AUD	21.229	BPS	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015	AUD	21.229	$	18.056	BRC	683	0	683	0,03
01/2015	$	6.225	BRL	16.536	BOA	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	BRL	16.536	$	6.888	BOA	667	0	667	0,03
01/2015		192.560		73.606	BPS	1.166	0	1.166	0,05
01/2015	$	74.019	BRL	192.560	BPS	0	(1.579)	(1.579)	(0,07)
01/2015		12.520		33.256	FBF	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	BRL	33.256	$	13.766	FBF	1.302	(47)	1.255	0,05
01/2015	$	1.812	BRL	4.713	GLM	0	(39)	(39)	0,00
01/2015	BRL	4.713	$	1.774	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	$	6.504	BRL	17.226	JPM	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	BRL	17.226	$	7.189	JPM	708	0	708	0,03
01/2015	$	1.675	BRL	4.364	JPM	0	(37)	(37)	0,00
01/2015	BRL	32.685	$	12.218	MSB	6	(84)	(78)	0,00
01/2015	$	12.301	BRL	32.685	MSB	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	BRL	22.429	$	8.501	UAG	288	(225)	63	0,00
01/2015	$	8.444	BRL	22.429	UAG	0	(6)	(6)	0,00
01/2015		1.004	CAD	1.145	CBK	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	CAD	25.308	$	22.452	CBK	602	0	602	0,03
01/2015	$	72.533	CAD	84.327	DUB	272	0	272	0,01
01/2015	CAD	25.308	$	22.448	HUS	598	0	598	0,03
01/2015		25.309		22.449	RBC	598	0	598	0,03
01/2015		9.547		8.240	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	CHF	137		142	GLM	4	0	4	0,00
01/2015	$	7.070	DKK	43.136	BOA	0	(60)	(60)	0,00
01/2015	DKK	213.203	$	35.756	BPS	1.110	0	1.110	0,05
01/2015		213.203		35.754	FBF	1.108	0	1.108	0,05
01/2015	$	97.638	DKK	596.474	JPM	0	(710)	(710)	(0,03)
01/2015	DKK	213.204	$	35.755	RBC	1.109	0	1.109	0,05
01/2015	€	12.849		15.954	BOA	406	0	406	0,02
01/2015	$	24	€	20	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		236		194	BRC	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		731.450		596.718	CBK	0	(9.391)	(9.391)	(0,40)
01/2015	€	9.498	$	11.859	CBK	365	0	365	0,02
01/2015	$	172.308	€	141.414	GLM	0	(1.190)	(1.190)	(0,05)
01/2015	€	7.079	$	8.802	GLM	236	0	236	0,01
01/2015		583.837		724.057	JPM	17.585	0	17.585	0,74
01/2015	$	1.267	€	1.033	JPM	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	€	126.237	$	156.881	MSB	4.127	0	4.127	0,17
01/2015	£	1		1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	12.897	£	8.227	BOA	0	(69)	(69)	0,00
01/2015	£	2.167	$	3.400	DUB	21	0	21	0,00
01/2015		423.190		664.315	FBF	4.456	0	4.456	0,19
01/2015		14.807		23.196	GLM	109	0	109	0,00
01/2015		3.911		6.136	JPM	38	0	38	0,00
01/2015	$	689.362	£	444.606	MSB	3.890	0	3.890	0,16
01/2015	£	8.749	$	13.790	MSB	148	0	148	0,01
01/2015	$	47.553	JPY	5.741.987	CBK	339	0	339	0,01
01/2015		40.945		4.933.413	DUB	203	0	203	0,01
01/2015	JPY	2.632.700	$	22.295	GLM	337	0	337	0,01
01/2015		8.042.700		68.020	UAG	939	0	939	0,04
01/2015	NZD	114.198		88.865	MSB	0	(392)	(392)	(0,02)
01/2015	$	88.158	NZD	113.506	SOG	559	0	559	0,02
01/2015		532		692	UAG	9	0	9	0,00
01/2015		9.067	PLN	30.447	UAG	0	(506)	(506)	(0,02)
01/2015	SEK	60.744	$	8.196	CBK	437	0	437	0,02
01/2015		60.744		8.195	DUB	435	0	435	0,02
01/2015		60.744		8.194	UAG	434	0	434	0,02
01/2015	SGD	4.639		3.636	HUS	137	0	137	0,01
01/2015	$	1.441	TRY	3.310	DUB	0	(34)	(34)	0,00
01/2015	ZAR	1.755	$	154	HUS	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	21.229		17.335	BPS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	13.165	BRL	34.054	BRC	0	(451)	(451)	(0,02)
02/2015		8.875		22.813	HUS	0	(358)	(358)	(0,02)
02/2015	BRL	32.685	$	12.197	MSB	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	CAD	4.340		3.726	CBK	0	(18)	(18)	0,00
02/2015		84.327		72.490	DUB	0	(269)	(269)	(0,01)
02/2015	CHF	9		9	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	DKK	43.136		7.072	BOA	60	0	60	0,00
02/2015		596.474		97.666	JPM	707	0	707	0,03
02/2015	€	26.091		31.992	BOA	411	0	411	0,02
02/2015		591.757		725.459	CBK	9.174	0	9.174	0,39
02/2015		140.303		170.996	GLM	1.168	0	1.168	0,05
02/2015		63		77	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	32.086	€	26.231	JPM	0	(335)	(335)	(0,01)
02/2015		12.128	£	7.771	DUB	0	(14)	(14)	0,00
02/2015	£	60	$	94	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		444.606		689.195	MSB	0	(3.896)	(3.896)	(0,17)
02/2015		306		475	UAG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	$	25.878	INR	1.628.389	SOG	0	(343)	(343)	(0,01)
02/2015	JPY	5.741.987	$	47.565	CBK	0	(339)	(339)	(0,01)
02/2015		4.933.413		40.955	DUB	0	(203)	(203)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	KRW	9.775.572	$	8.970	BOA	$ 40	$ 0	$ 40	0,00
02/2015	MXN	14.937		1.021	BPS	10	0	10	0,00
02/2015	$	533	MXN	7.786	BRC	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	MXN	100.290	$	7.092	CBK	301	0	301	0,01
02/2015	$	324	MXN	4.420	CBK	0	(25)	(25)	0,00
02/2015	MXN	40.690	$	2.788	DUB	33	0	33	0,00
02/2015		149		10	FBF	0	0	0	0,00
02/2015		93.213		6.660	HUS	349	0	349	0,01
02/2015	$	18.577	MXN	254.556	JPM	0	(1.340)	(1.340)	(0,06)
02/2015	MXN	351.114	$	24.829	JPM	1.054	0	1.054	0,04
02/2015		351.114		24.832	MSB	1.057	0	1.057	0,04
02/2015		351.114		24.826	RBC	1.052	0	1.052	0,04
02/2015	$	25.104	MXN	336.193	RBC	0	(2.339)	(2.339)	(0,10)
02/2015	MXN	139.803	$	9.888	SCX	422	0	422	0,02
02/2015	NZD	113.506		87.908	SOG	0	(522)	(522)	(0,02)
02/2015	SEK	182.232		23.540	DUB	259	0	259	0,01
02/2015	THB	1.131.161		34.624	BOA	296	0	296	0,01
06/2015	COP	53.895.128		23.417	BPS	978	0	978	0,04
06/2015		4.487.729		1.928	FBF	59	0	59	0,00
07/2015	$	1.163	BRL	3.215	BOA	0	(12)	(12)	0,00
07/2015	BRL	192.560	$	70.188	BPS	1.303	0	1.303	0,06
07/2015		4.713		1.719	GLM	33	0	33	0,00
						$ 64.203	$ (24.927)	$ 39.276	1,66

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 24.111**	**1,02**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (i)				
3,500% vto. 15/01/2045	$	(19.000)	$ (19.808)	(0,84)
3,500% vto. 01/02/2045		(85.000)	(88.383)	(3,74)
			(108.191)	(4,58)
Total valores vendidos en corto			**$ (108.191)**	**(4,58)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
0,981% vto. 23/10/2015	$	28.500	$ 28.474	1,21
Total certificados de depósito			**$ 28.474**	**1,21**
Total de inversiones			**$ 3.331.785**	**141,07**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	114	$ 114	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	107	168	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	285	233	0,01
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	882	690	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	15.327	128	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	99	99	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	668	109	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	4	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	238	30	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	2	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	213	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	1	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	23	18	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	13	16	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	182	182	0,01
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	5	5	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	254	254	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	132	160	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	79	79	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	10	8	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	375	3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	175	273	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	153	$ 153	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		3	3	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	25	30	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		584	706	0,03
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	19.590	163	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	46	46	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	451	546	0,02
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	6.352	811	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	104	104	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	209	171	0,01
Total depósitos a un día			**$ 5.312**	**0,22**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (975.265)**	**(41,29)**
Activo Neto			**$ 2.361.832**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $639.036 y posiciones de liquidez con un valor de $8.423 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $515.711 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-compra sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $11.822 y posiciones de liquidez por importe de $970 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $1.923 y posiciones de liquidez por importe de $846 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(g) **El Fondo Global Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(h) **Posiciones de liquidez con un valor de $27.127 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(i) **Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.**

(j) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 3.215	$ 3.395.190	$ 677	$ 3.399.082
Depósitos en entidades de crédito	0	28.474	0	28.474
Instrumentos financieros derivados[4]	497	11.923	0	12.420
Ventas en corto	0	(108.191)	0	(108.191)
Totales	**$ 3.712**	**$ 3.327.396**	**$ 677**	**$ 3.331.785**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2014[6]
Valores mobiliarios	$ 6.519	$ 0	$ (1.222)	$ 0	$ 0	$ 6	$ (4.626)	$ 677	$ (9)
Instrumentos financieros derivados[4]	(87)	0	1	0	20	(3)	69	0	0
Totales	**$ 6.432**	**$ 0**	**$ (1.221)**	**$ 0**	**$ 20**	**$ 3**	**$ (4.557)**	**$ 677**	**$ (9)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 579	$ 4.133.246	$ 6.519	$ 4.140.344
Instrumentos financieros derivados[4]	(7.800)	(44.437)	(87)	(52.324)
Totales	**$ (7.221)**	**$ 4.088.809**	**$ 6.432**	**$ 4.088.020**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 9.121	$ 0	$ (1.787)	$ (8)	$ 0	$ (57)	$ (750)	$ 6.519	$ (4)
Instrumentos financieros derivados[4]	(75)	(89)	0	0	0	77	0	(87)	77
Totales	**$ 9.046**	**$ (89)**	**$ (1.787)**	**$ (8)**	**$ 0**	**$ 20**	**$ (750)**	**$ 6.432**	**$ 73**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Z AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 3.234	AUD 3.781	AZD	$ 0	$ (140)	$ (140)	(0,01)
01/2015	AUD 156	$ 128	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$ 31	AUD 38	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 3.641	$ 2.980	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 12	AUD 15	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 568	$ 485	BRC	20	0	20	0,00
01/2015	$ 3.456	AUD 4.042	CBK	0	(148)	(148)	0,00
01/2015	AUD 3.029	$ 2.476	CBK	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 3.234	AUD 3.781	HUS	0	(140)	(140)	(0,01)
01/2015	AUD 61	$ 51	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	3.580	2.932	MSB	2	0	2	0,00
01/2015	$ 2.533	AUD 2.968	MSB	0	(104)	(104)	0,00
01/2015	33	41	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	AUD 3.631	$ 2.969	UAG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	53	43	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 2.923	AUD 3.580	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	71	87	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	2.471	3.029	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	19	23	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	2.925	3.580	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	2.963	3.631	UAG	2	0	2	0,00
				$ 28	$ (538)	$ (510)	(0,02)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged), la Clase Investor CHF (Hedged) y la Clase S CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 245	CHF 240	BOA	$ 0	$ (4)	$ (4)	0,00
01/2015	CHF 77	$ 79	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$ 19	CHF 18	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CHF 146	$ 151	BPS	4	0	4	0,00
01/2015	$ 14	CHF 13	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	CHF 48	$ 49	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$ 2.769	CHF 2.667	CBK	0	(85)	(85)	0,00
01/2015	CHF 2.716	$ 2.769	JPM	35	0	35	0,00
01/2015	$ 10	CHF 10	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	CHF 165	$ 166	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	410	415	CBK	2	0	2	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$	10.893	CHF	10.462	FBF	$ 0	$ (359)	$ (359)	(0,02)
02/2015	CHF	2.137	$	2.200	JPM	48	0	48	0,00
02/2015	$	55.618	CHF	53.865	JPM	0	(1.382)	(1.382)	(0,06)
02/2015		53.852		51.832	MSB	0	(1.663)	(1.663)	(0,07)
02/2015		58.549		56.664	UAG	0	(1.495)	(1.495)	(0,06)
						$ 92	$ (4.989)	$ (4.897)	(0,21)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	27.693	$	33.967	BOA	$ 458	$ 0	$ 458	0,02
01/2015	$	1	€	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		2.645		2.115	BPS	0	(87)	(87)	0,00
01/2015	€	5.227	$	6.457	BPS	131	0	131	0,00
01/2015	$	50.219	€	40.372	BRC	0	(1.367)	(1.367)	(0,06)
01/2015	€	3.927	$	4.889	BRC	137	0	137	0,00
01/2015	$	10.075	€	8.080	CBK	0	(298)	(298)	(0,01)
01/2015	€	190.262	$	233.185	CBK	2.959	0	2.959	0,13
01/2015		166.576		202.956	DUB	1.391	0	1.391	0,06
01/2015		1		2	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		183.074		223.057	GLM	1.529	0	1.529	0,06
01/2015		310		382	JPM	7	0	7	0,00
01/2015	$	224.846	€	181.302	JPM	0	(5.461)	(5.461)	(0,23)
01/2015		225.982		181.841	MSB	0	(5.945)	(5.945)	(0,25)
01/2015		209.703		168.815	UAG	0	(5.428)	(5.428)	(0,23)
01/2015	€	5.455	$	6.796	UAG	195	0	195	0,01
02/2015		1.165		1.410	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	8	€	6	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		10		8	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€	220	$	269	BRC	2	0	2	0,00
02/2015		1.100		1.332	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	233.250	€	190.262	CBK	0	(2.950)	(2.950)	(0,13)
02/2015		203.016		166.576	DUB	0	(1.386)	(1.386)	(0,06)
02/2015		223.123		183.074	GLM	0	(1.524)	(1.524)	(0,06)
02/2015		443		364	JPM	0	(3)	(3)	0,00
						$ 6.809	$ (24.449)	$ (17.640)	(0,75)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Currency Exposure) y la Clase Institutional USD (Currency Exposure) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	33	AUD	38	HUS	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	AUD	38	$	31	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$	24	CAD	27	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		24		27	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CAD	81	$	70	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	24	CAD	27	RBC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	DKK	96	$	16	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	5	DKK	32	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		5		32	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		5		32	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	€	341	$	418	CBK	5	0	5	0,00
01/2015	$	423	€	341	JPM	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	£	525	$	821	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$	47	£	30	CBK	0	0	0	0,00
01/2015		829		528	FBF	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	£	34	$	52	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	$	2	£	1	RBC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	5.159	$	43	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	44	JPY	5.159	FBF	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		21	NZD	27	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	NZD	27	$	21	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	341		43	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	15	SEK	114	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		15		113	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		15		114	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		31	AUD	38	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		70	CAD	81	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		16	DKK	96	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		418	€	341	CBK	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		820	£	525	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		53		34	MSB	0	0	0	0,00
02/2015		43	JPY	5.159	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		21	NZD	27	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		43	SEK	341	CBK	0	0	0	0,00
						$ 7	$ (30)	$ (23)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 58.988	$ 92.176	BOA	$ 199	$ 0	$ 199	0,01
01/2015	$ 313	£ 200	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 3.360	$ 5.270	BPS	31	0	31	0,00
01/2015	$ 483	£ 307	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	242	155	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	£ 3.380	$ 5.290	BRC	19	0	19	0,00
01/2015	$ 33.768	£ 21.511	CBK	0	(228)	(228)	(0,01)
01/2015	95.172	60.539	DUB	0	(777)	(777)	(0,03)
01/2015	£ 58.950	$ 91.579	DUB	0	(339)	(339)	(0,01)
01/2015	$ 94.829	£ 60.409	FBF	0	(636)	(636)	(0,03)
01/2015	£ 19.914	$ 30.987	HUS	0	(65)	(65)	0,00
01/2015	$ 469	£ 299	JPM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	£ 59.224	$ 91.826	MSB	0	(518)	(518)	(0,02)
01/2015	$ 94.852	£ 60.409	RBC	0	(659)	(659)	(0,03)
01/2015	£ 13	$ 21	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$ 92.127	£ 58.971	BOA	0	(198)	(198)	(0,01)
02/2015	£ 319	$ 497	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 284	£ 183	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	£ 275	$ 428	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 91.561	£ 58.950	DUB	336	0	336	0,01
02/2015	30.980	19.914	HUS	64	0	64	0,00
02/2015	£ 157	$ 243	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$ 91.805	£ 59.224	MSB	519	0	519	0,02
				$ 1.169	$ (3.429)	$ (2.260)	(0,10)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD 1.275	$ 970	BOA	$ 8	$ 0	$ 8	0,00
01/2015	$ 1.299	SGD 1.691	BPS	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	26.355	33.967	BRC	0	(739)	(739)	(0,03)
01/2015	36.360	47.101	CBK	0	(839)	(839)	(0,03)
01/2015	SGD 90	$ 68	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 22.240	SGD 28.778	JPM	0	(537)	(537)	(0,02)
01/2015	12.044	15.543	UAG	0	(322)	(322)	(0,02)
				$ 8	$ (2.460)	$ (2.452)	(0,10)

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 34.600	$ 43.134	$ (1.247)	$ 0	$ (1.247)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	34.600	43.134	(1.188)	0	(1.188)	(0,05)
						$ (2.435)	$ 0	$ (2.435)	(0,10)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	0,420%	22/12/2014	07/01/2015	$ 10.091	$ (10.093)	(0,43)
BSN	0,150%	10/10/2014	12/01/2015	59.776	(59.796)	(2,53)
BSN	0,180%	07/11/2014	07/01/2015	100.644	(100.672)	(4,26)
BSN	0,190%	13/11/2014	13/01/2015	1.805	(1.806)	(0,08)
BSN	0,190%	14/11/2014	14/01/2015	69.687	(69.700)	(2,95)
BSN	0,200%	17/11/2014	15/01/2015	163.938	(163.979)	(6,94)
BSN	0,200%	09/09/2014	09/09/2015	23.668	(23.683)	(1,00)
BSN	0,230%	02/12/2014	13/01/2015	18.639	(18.642)	(0,79)
BSN	0,230%	03/12/2014	14/01/2015	41.716	(41.723)	(1,77)
					$ (490.094)	(20,75)

(n) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/ recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,244%	05/12/2014	16/01/2015	$ 22.831	$ (22.840)	(0,97)
BCY	0,267%	05/12/2014	16/01/2015	1.122	(1.122)	(0,05)
BCY	0,284%	04/12/2014	14/01/2015	34.216	(34.247)	(1,45)
BCY	0,294%	04/12/2014	14/01/2015	15.241	(15.253)	(0,65)
BCY	0,355%	23/12/2014	26/01/2015	4.418	(4.419)	(0,19)
BCY	0,385%	18/12/2014	22/01/2015	16.694	(16.707)	(0,71)
BCY	0,388%	18/12/2014	22/01/2015	7.855	(7.861)	(0,33)
BCY	0,405%	15/12/2014	09/01/2015	10.047	(10.053)	(0,43)
BCY	0,426%	31/12/2014	02/01/2015	5.308	(5.309)	(0,22)
BPS	0,020%	16/10/2014	16/01/2015	€ 22.458	(27.191)	(1,15)
FOB	0,274%	17/12/2014	08/01/2015	$ 7.886	(7.887)	(0,33)
GSC	0,314%	31/12/2014	02/01/2015	17.956	(17.957)	(0,76)
GSC	0,355%	10/12/2014	12/01/2015	1.444	(1.445)	(0,06)
GSC	0,362%	18/12/2014	29/01/2015	19.358	(19.376)	(0,82)
GSC	0,365%	17/12/2014	28/01/2015	95.083	(95.149)	(4,03)
GSC	0,365%	24/12/2014	23/01/2015	6.611	(6.619)	(0,28)
GSC	0,366%	24/12/2014	23/01/2015	6.843	(6.851)	(0,29)
GSC	0,372%	19/12/2014	30/01/2015	50.652	(50.683)	(2,15)
GSC	0,382%	19/12/2014	30/01/2015	31.901	(31.909)	(1,35)
GSC	0,385%	19/12/2014	30/01/2015	11.132	(11.134)	(0,47)
GSC	0,414%	24/12/2014	23/01/2015	9.112	(9.114)	(0,39)
GSC	0,422%	24/12/2014	23/01/2015	4.444	(4.445)	(0,19)
GSC	0,426%	16/12/2014	09/01/2015	7.092	(7.096)	(0,30)
GSC	0,426%	24/12/2014	23/01/2015	16.841	(16.852)	(0,71)
GSC	0,446%	19/12/2014	09/01/2015	385	(385)	(0,02)
GSC	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	78.295	(78.316)	(3,31)
GSC	0,466%	19/12/2014	09/01/2015	771	(771)	(0,03)
MSC	0,223%	18/11/2014	13/01/2015	36.496	(36.507)	(1,55)
MSC	0,223%	19/11/2014	13/01/2015	37.995	(38.006)	(1,61)
MSC	0,223%	24/11/2014	06/01/2015	2.966	(2.967)	(0,12)
MSC	0,335%	12/12/2014	15/01/2015	15.455	(15.464)	(0,65)
TDM	0,182%	10/11/2014	09/01/2015	48.498	(48.516)	(2,05)
TDM	0,293%	16/12/2014	27/01/2015	2.527	(2.529)	(0,11)
TDM	0,314%	03/12/2014	06/01/2015	37.846	(37.857)	(1,60)
TDM	0,334%	16/12/2014	27/01/2015	14.075	(14.079)	(0,60)
TDM	0,497%	23/12/2014	06/01/2015	9.466	(9.466)	(0,40)
					$ (716.382)	(30,33)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $115 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (140)	$ 0	$ (140)
BOA	2.326	(2.060)	266
BPS	2.970	(3.170)	(200)
BRC	(1.379)	0	(1.379)
CBK	(420)	0	(420)
DUB	(10.055)	0	(10.055)
FBF	5.777	(6.869)	(1.092)
GLM	(3.378)	0	(3.378)
GST	(70)	0	(70)
HUS	405	(300)	105
JPM	10.195	(8.130)	2.065
MSB	(2.867)	0	(2.867)
MYC	(813)	(420)	(1.233)
RBC	(240)	0	(240)
RYL	(2.384)	(70)	(2.454)
SCX	422	(310)	112
SOG	(319)	0	(319)
UAG	(6.136)	0	(6.136)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		137.550.942	$	1.367.835
		PAR (000S)		
Valores de deuda pública del Reino Unido 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	167.589		288.159
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,125% vto. 15/01/2021 (b)	$	266.454		281.996
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018	€	186.774		261.489
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2019 (b)	$	230.795		232.714
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		201.627		213.275
Letra del Tesoro de la República Helénica 0,000% vto. 18/08/2014	€	112.500		153.344
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2022 (b)	$	149.070		148.760
Valores de deuda pública del Reino Unido 0,125% vto. 22/03/2044	£	76.796		135.578
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/07/2021 (b)	$	114.314		115.879
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)	€	78.805		110.591
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021	$	99.500		99.560
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2024 (b)		99.167		96.180
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		93.825		95.271
Bundesobligation Inflation-Linked 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	65.158		91.890
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,875% vto. 22/11/2022	£	41.533		83.900
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/08/2044	$	82.800		83.491
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 1,750% vto. 15/04/2020 (b)	€	51.306		77.886
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/05/2019		55.400		77.796
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024		52.300		76.292

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		137.287.417	$	1.374.210
		PAR (000S)		
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,125% vto. 15/01/2021 (b)	$	456.553		481.746
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2022 (b)		392.668		391.075
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,875% vto. 22/11/2022	£	164.726		330.635
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/01/2023 (b)	$	300.801		293.516
Valores de deuda pública del Reino Unido 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	158.965		276.878
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,375% vto. 15/01/2025 (b)	$	147.548		176.456
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		132.376		143.213
Bundesobligation Inflation-Linked 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	79.695		112.129
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/01/2020 (b)	$	103.788		111.909
Valores de deuda pública del Reino Unido 0,125% vto. 22/03/2044	£	60.793		108.067
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/07/2021 (b)	$	100.895		102.437
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 31/07/2021		99.500		99.940
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2018 (b)		96.005		99.012
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		94.594		97.052
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/11/2018	€	70.200		96.356
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	89.655		87.339
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/08/2044		82.800		86.427
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/05/2019	€	55.400		75.240
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)		49.024		71.303

(a) El Fondo Global Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

High Yield Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Sequa Corp.				
5,250% vto. 19/06/2017	$	1.980	$ 1.935	0,11
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019		3.000	2.974	0,17
4,500% vto. 15/05/2021		6.000	6.082	0,34
Ally Financial, Inc.				
5,125% vto. 30/09/2024		6.000	6.105	0,34
7,500% vto. 15/09/2020		5.989	7.037	0,39
8,000% vto. 15/03/2020		4.016	4.749	0,27
8,000% vto. 01/11/2031		2.721	3.469	0,19
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.				
7,875% vto. 15/12/2020		1.500	1.537	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049	€	3.000	3.708	0,21
9,000% vto. 29/05/2049	$	2.000	2.145	0,12
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049	€	2.500	2.961	0,17
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049		4.000	4.748	0,27
8,000% vto. 15/12/2049		4.000	5.062	0,28
8,250% vto. 29/12/2049	$	1.650	1.694	0,10
CBRE Services, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2023		4.000	4.108	0,23
CIT Group, Inc.				
5,000% vto. 15/08/2022		12.000	12.375	0,69
5,000% vto. 01/08/2023		2.500	2.575	0,14
5,250% vto. 15/03/2018		1.500	1.567	0,09
5,500% vto. 15/02/2019		3.000	3.174	0,18
CNL Lifestyle Properties, Inc.				
7,250% vto. 15/04/2019		2.500	2.550	0,14
Corrections Corporation of America				
4,625% vto. 01/05/2023		3.000	2.902	0,16
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	2.500	3.083	0,17
7,875% vto. 29/01/2049	$	9.700	9.899	0,56
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		7.000	6.753	0,38
7,500% vto. 29/12/2049		2.000	2.085	0,12
Crown Castle International Corp.				
4,875% vto. 15/04/2022		3.000	3.036	0,17
5,250% vto. 15/01/2023		6.000	6.150	0,35
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		7.000	7.301	0,41
E*Trade Financial Corp.				
6,375% vto. 15/11/2019		3.500	3.728	0,21
General Motors Financial Co., Inc.				
3,250% vto. 15/05/2018		3.250	3.262	0,18
4,250% vto. 15/05/2023		5.500	5.623	0,32
4,375% vto. 25/09/2021		1.500	1.568	0,09
6,750% vto. 01/06/2018		500	568	0,03
Geo Group, Inc.				
5,125% vto. 01/04/2023		2.000	1.975	0,11
Greystar Real Estate Partners LLC				
8,250% vto. 01/12/2022		2.000	2.045	0,11
Hockey Merger Sub 2, Inc.				
7,875% vto. 01/10/2021		5.000	4.988	0,28
International Lease Finance Corp.				
5,875% vto. 15/08/2022		2.000	2.175	0,12
6,250% vto. 15/05/2019		2.150	2.354	0,13
8,250% vto. 15/12/2020		2.000	2.415	0,14
iStar Financial, Inc.				
5,000% vto. 01/07/2019		3.000	2.925	0,16
Jefferies Finance LLC				
6,875% vto. 15/04/2022		2.000	1.840	0,10
7,375% vto. 01/04/2020		3.000	2.805	0,16
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	500	657	0,04
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049		3.396	4.181	0,23
7,000% vto. 29/12/2049	£	2.792	$ 4.329	0,24
7,625% vto. 29/12/2049		8.317	12.988	0,73
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019	$	3.000	3.016	0,17
5,000% vto. 26/10/2020		1.500	1.476	0,08
5,875% vto. 25/10/2024		4.000	3.820	0,21
6,125% vto. 25/03/2024		5.000	4.925	0,28
8,000% vto. 25/03/2020		1.000	1.110	0,06
8,450% vto. 15/06/2018		3.000	3.353	0,19
OneMain Financial Holdings, Inc.				
6,750% vto. 15/12/2019		750	767	0,04
7,250% vto. 15/12/2021		875	901	0,05
Provident Funding Associates LP				
6,750% vto. 15/06/2021		1.500	1.463	0,08
Regions Financial Corp.				
7,375% vto. 10/12/2037		2.000	2.647	0,15
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049		3.000	3.510	0,20
Societe Generale S.A.				
6,000% vto. 27/10/2049		2.500	2.281	0,13
7,875% vto. 29/12/2049		6.750	6.556	0,37
Sophia Holding Finance LP				
9,625% vto. 01/12/2018 (a)		500	504	0,03
Springleaf Finance Corp.				
6,900% vto. 15/12/2017		3.500	3.736	0,21
UniCredit SpA				
8,000% vto. 03/04/2049		3.000	2.930	0,16
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021	£	1.275	2.102	0,12
			225.352	12,64
INDUSTRIA GENERAL				
Accudyne Industries Borrower				
7,750% vto. 15/12/2020	$	7.500	7.125	0,40
Activision Blizzard, Inc.				
5,625% vto. 15/09/2021		1.500	1.579	0,09
6,125% vto. 15/09/2023		4.000	4.320	0,24
ADT Corp.				
3,500% vto. 15/07/2022		6.500	5.557	0,31
4,125% vto. 15/06/2023		5.000	4.537	0,25
4,875% vto. 15/07/2042		2.000	1.487	0,08
6,250% vto. 15/10/2021		1.000	1.030	0,06
AECOM Technology Corp.				
5,750% vto. 15/10/2022		1.000	1.025	0,06
5,875% vto. 15/10/2024		2.500	2.562	0,14
Aguila 3 S.A.				
7,875% vto. 31/01/2018	CHF	1.000	991	0,06
7,875% vto. 31/01/2018	$	4.000	3.880	0,22
Air Medical Group Holdings, Inc.				
9,250% vto. 01/11/2018		3.310	3.463	0,19
Albea Beauty Holdings S.A.				
8,375% vto. 01/11/2019		1.500	1.582	0,09
Aleris International, Inc.				
7,625% vto. 15/02/2018		1.500	1.517	0,09
7,875% vto. 01/11/2020		1.750	1.750	0,10
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		5.000	4.850	0,27
Allegion US Holding Co., Inc.				
5,750% vto. 01/10/2021		1.000	1.062	0,06
Alliance Data Systems Corp.				
5,375% vto. 01/08/2022		2.000	1.980	0,11
Alphabet Holding Co., Inc.				
7,750% vto. 01/11/2017 (a)		2.000	1.700	0,10
Altice Financing S.A.				
6,500% vto. 15/01/2022		5.000	4.900	0,27
Altice S.A.				
7,750% vto. 15/05/2022		8.000	8.035	0,45
AMC Networks, Inc.				
4,750% vto. 15/12/2022		2.500	2.437	0,14
7,750% vto. 15/07/2021		1.750	1.881	0,11
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
5,625% vto. 15/04/2021		4.000	4.030	0,23
Amsted Industries, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2022		5.000	4.931	0,28
Antero Resources Corp.				
5,125% vto. 01/12/2022		1.500	1.421	0,08
Antero Resources Finance Corp.				
5,375% vto. 01/11/2021	$	1.500	$ 1.457	0,08
6,000% vto. 01/12/2020		4.000	4.010	0,23
Aramark Services, Inc.				
5,750% vto. 15/03/2020		3.000	3.112	0,17
Arch Coal, Inc.				
7,000% vto. 15/06/2019		2.000	610	0,03
Ashland, Inc.				
4,750% vto. 15/08/2022		5.000	5.025	0,28
6,875% vto. 15/05/2043		3.000	3.210	0,18
Associated Materials LLC				
9,125% vto. 01/11/2017		3.000	2.490	0,14
Avaya, Inc.				
7,000% vto. 01/04/2019		2.000	1.960	0,11
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
7,375% vto. 01/05/2021		2.000	2.130	0,12
Axiall Corp.				
4,875% vto. 15/05/2023		2.000	1.895	0,11
B&G Foods, Inc.				
4,625% vto. 01/06/2021		3.000	2.940	0,16
Baytex Energy Corp.				
5,125% vto. 01/06/2021		1.000	855	0,05
5,625% vto. 01/06/2024		1.500	1.281	0,07
Belden, Inc.				
5,250% vto. 15/07/2024		1.000	965	0,05
5,500% vto. 01/09/2022		2.000	1.995	0,11
Big Heart Pet Brands				
7,625% vto. 15/02/2019		2.000	1.970	0,11
Biomet, Inc.				
6,500% vto. 01/08/2020		4.000	4.290	0,24
6,500% vto. 01/10/2020		7.000	7.402	0,42
BMC Software Finance, Inc.				
8,125% vto. 15/07/2021		4.000	3.780	0,21
Boise Cascade Co.				
6,375% vto. 01/11/2020		1.500	1.582	0,09
Boxer Parent Co., Inc.				
9,000% vto. 15/10/2019 (a)		1.500	1.282	0,07
Bristow Group, Inc.				
6,250% vto. 15/10/2022		1.000	1.000	0,06
Building Materials Corporation of America				
5,375% vto. 15/11/2024		5.000	5.012	0,28
6,750% vto. 01/05/2021		3.000	3.180	0,18
Bumble Bee Holdings, Inc.				
9,000% vto. 15/12/2017		1.659	1.744	0,10
Cablevision Systems Corp.				
5,875% vto. 15/09/2022		3.500	3.557	0,20
8,000% vto. 15/04/2020		250	283	0,02
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
9,000% vto. 15/02/2020		2.000	1.530	0,09
California Resources Corp.				
5,500% vto. 15/09/2021		2.500	2.150	0,12
6,000% vto. 15/11/2024		6.000	5.100	0,29
Capsugel S.A.				
7,000% vto. 15/05/2019 (a)		4.000	4.047	0,23
Case New Holland Industrial, Inc.				
7,875% vto. 01/12/2017		1.500	1.657	0,09
Catamaran Corp.				
4,750% vto. 15/03/2021		2.000	2.005	0,11
CBS Outdoor Americas Capital LLC				
5,250% vto. 15/02/2022		2.000	2.020	0,11
5,625% vto. 15/02/2024		1.500	1.511	0,08
CCO Holdings LLC				
5,125% vto. 15/02/2023		6.000	5.887	0,33
5,250% vto. 30/09/2022		6.000	6.007	0,34
5,750% vto. 01/09/2023		2.000	2.032	0,11
5,750% vto. 15/01/2024		1.000	1.012	0,06
7,250% vto. 30/10/2017		750	781	0,04
CCOH Safari LLC				
5,500% vto. 01/12/2022		2.000	2.035	0,11
5,750% vto. 01/12/2024		5.000	5.069	0,28
Celanese US Holdings LLC				
4,625% vto. 15/11/2022		1.000	995	0,06
5,875% vto. 15/06/2021		1.000	1.065	0,06
Cequel Communications Holdings I LLC				
5,125% vto. 15/12/2021		5.000	4.875	0,27
6,375% vto. 15/09/2020		3.500	3.640	0,20

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CeramTec Group GmbH				
8,250% vto. 15/08/2021	€	3.000	$ 3.921	0,22
CHC Helicopter S.A.				
9,250% vto. 15/10/2020	$	4.185	4.112	0,23
Chemtura Corp.				
5,750% vto. 15/07/2021		2.500	2.450	0,14
Chesapeake Energy Corp.				
4,875% vto. 15/04/2022		3.000	2.932	0,16
5,750% vto. 15/03/2023		6.000	6.210	0,35
6,625% vto. 15/08/2020		1.000	1.067	0,06
Chinos Intermediate Holdings A, Inc.				
7,750% vto. 01/05/2019 (a)		2.000	1.775	0,10
Choice Hotels International, Inc.				
5,750% vto. 01/07/2022		1.500	1.616	0,09
Cimarex Energy Co.				
4,375% vto. 01/06/2024		1.500	1.436	0,08
5,875% vto. 01/05/2022		750	784	0,04
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
6,500% vto. 15/11/2022		4.000	4.090	0,23
7,625% vto. 15/03/2020		5.000	5.287	0,30
Clearwater Paper Corp.				
5,375% vto. 01/02/2025		3.000	2.962	0,17
CNH Industrial Capital LLC				
3,375% vto. 15/07/2019		2.000	1.920	0,11
3,625% vto. 15/04/2018		3.000	2.970	0,17
Coeur Mining, Inc.				
7,875% vto. 01/02/2021		1.000	792	0,04
Columbus International, Inc.				
7,375% vto. 30/03/2021		2.500	2.609	0,15
CommScope, Inc.				
5,000% vto. 15/06/2021		2.000	1.980	0,11
5,500% vto. 15/06/2024		2.000	1.980	0,11
Community Health Systems, Inc.				
5,125% vto. 01/08/2021		4.000	4.170	0,23
6,875% vto. 01/02/2022		6.000	6.386	0,36
7,125% vto. 15/07/2020		4.000	4.270	0,24
Concho Resources, Inc.				
5,500% vto. 01/04/2023		2.000	2.019	0,11
6,500% vto. 15/01/2022		2.500	2.625	0,15
Consol Energy, Inc.				
5,875% vto. 15/04/2022		2.000	1.870	0,11
Constellation Brands, Inc.				
4,250% vto. 01/05/2023		3.000	2.985	0,17
4,750% vto. 15/11/2024		750	761	0,04
6,000% vto. 01/05/2022		1.750	1.942	0,11
Constellium NV				
5,750% vto. 15/05/2024		750	656	0,04
ConvaTec Finance International S.A.				
8,250% vto. 15/01/2019 (a)		5.000	5.078	0,28
ConvaTec Healthcare E S.A.				
10,500% vto. 15/12/2018		4.000	4.225	0,24
Covanta Holding Corp.				
5,875% vto. 01/03/2024		2.025	2.071	0,12
6,375% vto. 01/10/2022		1.000	1.065	0,06
Crimson Merger Sub, Inc.				
6,625% vto. 15/05/2022		15.000	13.500	0,76
Crown Americas LLC				
4,500% vto. 15/01/2023		2.000	1.950	0,11
CSC Holdings LLC				
5,250% vto. 01/06/2024		3.000	3.022	0,17
8,625% vto. 15/02/2019		4.000	4.665	0,26
CST Brands, Inc.				
5,000% vto. 01/05/2023		2.250	2.284	0,13
Darling Ingredients, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2022		4.000	3.955	0,22
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
5,125% vto. 15/07/2024		7.000	7.153	0,40
5,750% vto. 15/08/2022		3.000	3.191	0,18
Dell, Inc.				
6,500% vto. 15/04/2038		750	757	0,04
Denbury Resources, Inc.				
4,625% vto. 15/07/2023		2.000	1.745	0,10
5,500% vto. 01/05/2022		1.000	920	0,05
Digicel Group Ltd.				
7,125% vto. 01/04/2022		4.000	3.730	0,21
8,250% vto. 30/09/2020		3.500	3.412	0,19
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021	$	1.500	$ 1.406	0,08
DISH DBS Corp.				
5,000% vto. 15/03/2023		6.375	6.184	0,35
5,125% vto. 01/05/2020		2.000	2.020	0,11
5,875% vto. 15/07/2022		2.500	2.569	0,14
5,875% vto. 15/11/2024		2.875	2.897	0,16
6,750% vto. 01/06/2021		3.000	3.232	0,18
7,875% vto. 01/09/2019		2.000	2.275	0,13
DJO Finance LLC				
7,750% vto. 15/04/2018		3.000	2.925	0,16
8,750% vto. 15/03/2018		2.000	2.090	0,12
9,875% vto. 15/04/2018		2.000	2.040	0,11
DR Horton, Inc.				
4,375% vto. 15/09/2022		2.000	1.970	0,11
Dresser-Rand Group, Inc.				
6,500% vto. 01/05/2021		1.500	1.620	0,09
Eagle Spinco, Inc.				
4,625% vto. 15/02/2021		5.000	4.756	0,27
Endo Finance LLC				
5,750% vto. 15/01/2022		5.000	5.012	0,28
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2023		4.000	3.930	0,22
7,000% vto. 15/12/2020		2.000	2.107	0,12
Envision Healthcare Corp.				
5,125% vto. 01/07/2022		4.500	4.477	0,25
Era Group, Inc.				
7,750% vto. 15/12/2022		1.750	1.811	0,10
First Data Corp.				
6,750% vto. 01/11/2020		2.597	2.779	0,16
7,375% vto. 15/06/2019		3.000	3.165	0,18
8,250% vto. 15/01/2021		3.750	4.031	0,23
12,625% vto. 15/01/2021		6.000	7.140	0,40
First Quality Finance Co., Inc.				
4,625% vto. 15/05/2021		5.000	4.600	0,26
First Quantum Minerals Ltd.				
6,750% vto. 15/02/2020		1.997	1.817	0,10
7,000% vto. 15/02/2021		3.500	3.167	0,18
7,250% vto. 15/05/2022		2.000	1.805	0,10
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
6,875% vto. 01/04/2022		4.000	3.345	0,19
8,250% vto. 01/11/2019		2.000	1.827	0,10
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.				
4,125% vto. 15/10/2020		1.000	1.010	0,06
4,750% vto. 15/10/2024		2.250	2.284	0,13
5,625% vto. 31/07/2019		1.000	1.072	0,06
Gannett Co., Inc.				
4,875% vto. 15/09/2021		750	746	0,04
5,500% vto. 15/09/2024		1.500	1.507	0,08
Gardner Denver, Inc.				
6,875% vto. 15/08/2021		15.000	14.475	0,81
Gates Global LLC				
6,000% vto. 15/07/2022		6.500	6.258	0,35
General Cable Corp.				
5,750% vto. 01/10/2022		2.500	1.837	0,10
General Motors Co.				
5,000% vto. 01/04/2035		1.000	1.045	0,06
5,200% vto. 01/04/2045		1.000	1.057	0,06
Getty Images, Inc.				
7,000% vto. 15/10/2020		5.000	3.950	0,22
GLP Capital LP				
5,375% vto. 01/11/2023		2.000	2.080	0,12
Graphic Packaging International, Inc.				
4,875% vto. 15/11/2022		750	756	0,04
Griffon Corp.				
5,250% vto. 01/03/2022		6.000	5.640	0,32
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
5,250% vto. 01/04/2022		4.000	4.101	0,23
Gulfport Energy Corp.				
7,750% vto. 01/11/2020		2.000	1.965	0,11
H.J. Heinz Co.				
4,250% vto. 15/10/2020		5.000	5.062	0,28
H.J. Heinz Finance Co.				
7,125% vto. 01/08/2039		2.500	2.706	0,15
HCA Holdings, Inc.				
6,250% vto. 15/02/2021		6.000	6.405	0,36
HCA, Inc.				
4,750% vto. 01/05/2023	$	7.000	$ 7.140	0,40
5,000% vto. 15/03/2024		5.000	5.150	0,29
5,875% vto. 15/03/2022		6.000	6.585	0,37
5,875% vto. 01/05/2023		4.250	4.489	0,25
6,500% vto. 15/02/2020		2.000	2.246	0,13
7,500% vto. 15/02/2022		8.000	9.160	0,51
HD Supply, Inc.				
5,250% vto. 15/12/2021		2.000	2.040	0,11
7,500% vto. 15/07/2020		8.000	8.420	0,47
11,000% vto. 15/04/2020		2.500	2.862	0,16
Headwaters, Inc.				
7,625% vto. 01/04/2019		2.000	2.095	0,12
Hearthside Group Holdings LLC				
6,500% vto. 01/05/2022		3.500	3.430	0,19
Hertz Corp.				
5,875% vto. 15/10/2020		2.500	2.531	0,14
6,250% vto. 15/10/2022		1.000	1.015	0,06
6,750% vto. 15/04/2019		1.500	1.553	0,09
7,375% vto. 15/01/2021		2.000	2.110	0,12
Hexion US Finance Corp.				
6,625% vto. 15/04/2020		5.000	4.925	0,28
Hiland Partners LP				
7,250% vto. 01/10/2020		1.500	1.433	0,08
Hilton Worldwide Finance LLC				
5,625% vto. 15/10/2021		5.000	5.250	0,29
Hologic, Inc.				
6,250% vto. 01/08/2020		4.000	4.180	0,23
Hospira, Inc.				
5,800% vto. 12/08/2023		2.000	2.242	0,13
Hughes Satellite Systems Corp.				
6,500% vto. 15/06/2019		1.500	1.616	0,09
7,625% vto. 15/06/2021		2.500	2.763	0,16
Huntington Ingalls Industries, Inc.				
5,000% vto. 15/12/2021		1.250	1.273	0,07
Huntsman International LLC				
4,875% vto. 15/11/2020		2.000	1.995	0,11
5,125% vto. 15/11/2022		2.500	2.469	0,14
8,625% vto. 15/03/2021		2.000	2.155	0,12
iHeartCommunications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021		4.000	3.935	0,22
IHS, Inc.				
5,000% vto. 01/11/2022		1.000	995	0,06
IMS Health, Inc.				
6,000% vto. 01/11/2020		2.500	2.581	0,14
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020		4.000	4.215	0,24
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
5,500% vto. 01/08/2023		5.000	4.988	0,28
6,625% vto. 15/12/2022		6.000	6.195	0,35
7,250% vto. 15/10/2020		3.000	3.176	0,18
Intelsat Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 01/06/2021		2.000	2.013	0,11
8,125% vto. 01/06/2023		3.000	3.075	0,17
Jaguar Holding Co. I				
9,375% vto. 15/10/2017 (a)		750	768	0,04
Jaguar Holding Co. II				
9,500% vto. 01/12/2019		3.000	3.229	0,18
Jaguar Land Rover Automotive PLC				
5,625% vto. 01/02/2023		1.500	1.584	0,09
8,125% vto. 15/05/2021		200	220	0,01
JMC Steel Group, Inc.				
8,250% vto. 15/03/2018		2.500	2.384	0,13
Kinetic Concepts, Inc.				
10,500% vto. 01/11/2018		5.000	5.450	0,31
12,500% vto. 01/11/2019		2.500	2.775	0,16
KLX, Inc.				
5,875% vto. 01/12/2022		3.500	3.544	0,20
Kodiak Oil & Gas Corp.				
5,500% vto. 15/01/2021		1.000	1.008	0,06
L Brands, Inc.				
5,625% vto. 15/02/2022		4.000	4.320	0,24
6,625% vto. 01/04/2021		2.250	2.543	0,14
Lamar Media Corp.				
5,000% vto. 01/05/2023		1.500	1.493	0,08
5,875% vto. 01/02/2022		1.000	1.043	0,06

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Land O'Lakes, Inc.			
6,000% vto. 15/11/2022	$ 2.000	$ 2.150	0,12
Laredo Petroleum, Inc.			
7,375% vto. 01/05/2022	1.500	1.410	0,08
9,500% vto. 15/02/2019	2.500	2.500	0,14
LifePoint Hospitals, Inc.			
5,500% vto. 01/12/2021	3.000	3.083	0,17
LIN Television Corp.			
5,875% vto. 15/11/2022	1.500	1.489	0,08
Live Nation Entertainment, Inc.			
7,000% vto. 01/09/2020	2.000	2.120	0,12
LKQ Corp.			
4,750% vto. 15/05/2023	3.000	2.895	0,16
Mallinckrodt International Finance S.A.			
4,750% vto. 15/04/2023	7.500	7.219	0,41
5,750% vto. 01/08/2022	5.000	5.144	0,29
Manitowoc & Co., Inc.			
5,875% vto. 15/10/2022	3.000	3.060	0,17
8,500% vto. 01/11/2020	2.000	2.170	0,12
Masonite International Corp.			
8,250% vto. 15/04/2021	4.750	5.094	0,29
MCE Finance Ltd.			
5,000% vto. 15/02/2021	5.000	4.700	0,26
MGM Resorts International			
5,250% vto. 31/03/2020	3.375	3.358	0,19
6,000% vto. 15/03/2023	4.000	4.040	0,23
6,625% vto. 15/12/2021	7.000	7.385	0,41
6,750% vto. 01/10/2020	7.500	7.894	0,44
7,750% vto. 15/03/2022	3.500	3.885	0,22
MPH Acquisition Holdings LLC			
6,625% vto. 01/04/2022	4.000	4.100	0,23
MSCI, Inc.			
5,250% vto. 15/11/2024	1.000	1.038	0,06
Multi-Color Corp.			
6,125% vto. 01/12/2022	1.500	1.504	0,08
Murphy Oil USA, Inc.			
6,000% vto. 15/08/2023	2.500	2.625	0,15
NBTY, Inc.			
9,000% vto. 01/10/2018	1.000	1.015	0,06
NCR Corp.			
4,625% vto. 15/02/2021	1.000	975	0,05
5,000% vto. 15/07/2022	3.000	2.940	0,17
5,875% vto. 15/12/2021	1.000	1.033	0,06
6,375% vto. 15/12/2023	1.000	1.045	0,06
NeuStar, Inc.			
4,500% vto. 15/01/2023	1.000	878	0,05
New Red Finance, Inc.			
6,000% vto. 01/04/2022	2.500	2.575	0,14
Newfield Exploration Co.			
6,875% vto. 01/02/2020	2.250	2.295	0,13
Nexteer Automotive Group Ltd.			
5,875% vto. 15/11/2021	1.000	1.005	0,06
Nielsen Co. Luxembourg SARL			
5,500% vto. 01/10/2021	2.000	2.050	0,12
Nielsen Finance LLC			
4,500% vto. 01/10/2020	2.000	2.020	0,11
5,000% vto. 15/04/2022	2.000	2.020	0,11
Nokia OYJ			
5,375% vto. 15/05/2019	2.000	2.150	0,12
Novelis, Inc.			
8,750% vto. 15/12/2020	5.000	5.325	0,30
Numericable-SFR			
4,875% vto. 15/05/2019	2.000	1.990	0,11
6,000% vto. 15/05/2022	5.000	5.034	0,28
6,250% vto. 15/05/2024	8.000	8.070	0,45
NXP BV			
5,750% vto. 15/03/2023	6.000	6.330	0,36
Oasis Petroleum, Inc.			
6,500% vto. 01/11/2021	1.500	1.373	0,08
6,875% vto. 15/03/2022	3.000	2.745	0,15
6,875% vto. 15/01/2023	1.500	1.373	0,08
Omnicare, Inc.			
4,750% vto. 01/12/2022	750	763	0,04
5,000% vto. 01/12/2024	625	644	0,04
Oshkosh Corp.			
8,500% vto. 01/03/2020	1.500	1.579	0,09

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Par Pharmaceutical Cos., Inc.			
7,375% vto. 15/10/2020	$ 2.000	$ 2.100	0,12
Party City Holdings, Inc.			
8,875% vto. 01/08/2020	5.000	5.363	0,30
Peabody Energy Corp.			
6,000% vto. 15/11/2018	2.000	1.825	0,10
6,250% vto. 15/11/2021	2.500	2.147	0,12
7,875% vto. 01/11/2026	1.000	858	0,05
Penn National Gaming, Inc.			
5,875% vto. 01/11/2021	2.500	2.338	0,13
Perstorp Holding AB			
8,750% vto. 15/05/2017	5.000	4.925	0,28
11,000% vto. 15/08/2017	2.500	2.456	0,14
Petco Animal Supplies, Inc.			
9,250% vto. 01/12/2018	5.000	5.250	0,29
Petco Holdings, Inc.			
8,500% vto. 15/10/2017 (a)	3.000	3.053	0,17
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	2.500	2.303	0,13
PHI, Inc.			
5,250% vto. 15/03/2019	850	727	0,04
Pinnacle Entertainment, Inc.			
6,375% vto. 01/08/2021	4.000	4.140	0,23
7,500% vto. 15/04/2021	2.000	2.095	0,12
Pinnacle Foods Finance LLC			
4,875% vto. 01/05/2021	6.000	5.865	0,33
Pinnacle Merger Sub, Inc.			
9,500% vto. 01/10/2023	1.200	1.302	0,07
Pinnacle Operating Corp.			
9,000% vto. 15/11/2020	750	774	0,04
Ply Gem Industries, Inc.			
6,500% vto. 01/02/2022	5.000	4.719	0,26
Post Holdings, Inc.			
6,750% vto. 01/12/2021	6.000	5.835	0,33
7,375% vto. 15/02/2022	3.000	3.008	0,17
Premier Foods Finance PLC			
6,500% vto. 15/03/2021	£ 2.000	2.691	0,15
Prestige Brands, Inc.			
5,375% vto. 15/12/2021	$ 4.000	3.950	0,22
8,125% vto. 01/02/2020	1.000	1.070	0,06
PVH Corp.			
4,500% vto. 15/12/2022	4.000	3.970	0,22
Range Resources Corp.			
5,000% vto. 15/08/2022	2.500	2.513	0,14
5,000% vto. 15/03/2023	4.000	4.020	0,23
5,750% vto. 01/06/2021	1.000	1.038	0,06
Regency Energy Partners LP			
4,500% vto. 01/11/2023	2.850	2.629	0,15
5,500% vto. 15/04/2023	2.500	2.425	0,14
5,875% vto. 01/03/2022	3.000	3.008	0,17
Rexel S.A.			
6,125% vto. 15/12/2019	2.500	2.588	0,15
Reynolds Group Issuer, Inc.			
5,750% vto. 15/10/2020	5.000	5.150	0,29
6,875% vto. 15/02/2021	3.000	3.146	0,18
8,250% vto. 15/02/2021	6.000	6.180	0,35
9,875% vto. 15/08/2019	2.000	2.130	0,12
Rice Energy, Inc.			
6,250% vto. 01/05/2022	500	468	0,03
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	4.000	3.950	0,22
6,000% vto. 15/01/2019	1.000	1.008	0,06
Roofing Supply Group LLC			
10,000% vto. 01/06/2020	1.000	1.002	0,06
Ryland Group, Inc.			
5,375% vto. 01/10/2022	1.000	975	0,05
Sable International Finance Ltd.			
8,750% vto. 01/02/2020	2.000	2.180	0,12
Salix Pharmaceuticals Ltd.			
6,000% vto. 15/01/2021	2.000	2.045	0,11
Sally Holdings LLC			
5,750% vto. 01/06/2022	3.000	3.158	0,18
Samson Investment Co.			
9,750% vto. 15/02/2020	5.000	2.097	0,12
Sanchez Energy Corp.			
6,125% vto. 15/01/2023	6.000	5.055	0,28

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SandRidge Energy, Inc.			
7,500% vto. 15/03/2021	$ 2.000	$ 1.290	0,07
7,500% vto. 15/02/2023	2.000	1.290	0,07
8,125% vto. 15/10/2022	1.500	953	0,05
SBA Communications Corp.			
4,875% vto. 15/07/2022	3.000	2.895	0,16
5,625% vto. 01/10/2019	1.250	1.284	0,07
SBA Telecommunications, Inc.			
5,750% vto. 15/07/2020	1.500	1.534	0,09
Schaeffler Finance BV			
4,250% vto. 15/05/2021	5.000	4.900	0,27
4,750% vto. 15/05/2021	5.000	5.025	0,28
7,750% vto. 15/02/2017	1.000	1.100	0,06
Schaeffler Holding Finance BV (a)			
6,250% vto. 15/11/2019	2.625	2.717	0,15
6,750% vto. 15/11/2022	5.500	5.775	0,32
6,875% vto. 15/08/2018	4.000	4.190	0,24
Scientific Games International, Inc.			
6,250% vto. 01/09/2020	1.000	705	0,04
7,000% vto. 01/01/2022	1.500	1.526	0,09
10,000% vto. 01/12/2022	2.000	1.843	0,10
Scotts Miracle-Gro Co.			
6,625% vto. 15/12/2020	1.500	1.586	0,09
Sealed Air Corp.			
4,875% vto. 01/12/2022	750	746	0,04
5,125% vto. 01/12/2024	1.750	1.772	0,10
5,250% vto. 01/04/2023	5.000	5.125	0,29
6,500% vto. 01/12/2020	3.000	3.300	0,19
8,375% vto. 15/09/2021	3.000	3.368	0,19
Selectica, Inc.			
8,750% vto. 15/11/2015	6.850	0	0,00
Sensata Technologies BV			
4,875% vto. 15/10/2023	3.000	3.000	0,17
5,625% vto. 01/11/2024	2.250	2.339	0,13
6,500% vto. 15/05/2019	2.000	2.085	0,12
Sequa Corp.			
7,000% vto. 15/12/2017	2.500	2.263	0,13
Serta Simmons Holdings LLC			
8,125% vto. 01/10/2020	2.000	2.125	0,12
ServiceMaster Co. LLC			
7,000% vto. 15/08/2020	4.000	4.160	0,23
8,000% vto. 15/02/2020	974	1.030	0,06
Seventy Seven Operating LLC			
6,625% vto. 15/11/2019	3.000	2.295	0,13
Signode Industrial Group Lux S.A.			
6,375% vto. 01/05/2022	4.500	4.410	0,25
Smithfield Foods, Inc.			
5,875% vto. 01/08/2021	1.250	1.278	0,07
6,625% vto. 15/08/2022	5.000	5.250	0,29
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.			
7,500% vto. 20/11/2025	500	589	0,03
Softbank Corp.			
4,500% vto. 15/04/2020	3.000	2.966	0,17
Sophia LP			
9,750% vto. 15/01/2019	3.750	4.017	0,23
Spectrum Brands, Inc.			
6,375% vto. 15/11/2020	935	979	0,06
6,625% vto. 15/11/2022	5.000	5.313	0,30
Springs Industries, Inc.			
6,250% vto. 01/06/2021	4.000	4.000	0,22
SPX Corp.			
6,875% vto. 01/09/2017	1.000	1.098	0,06
Starz LLC			
5,000% vto. 15/09/2019	2.750	2.784	0,16
Steel Dynamics, Inc.			
5,125% vto. 01/10/2021	2.000	2.038	0,11
6,375% vto. 15/08/2022	750	799	0,04
STHI Holding Corp.			
8,000% vto. 15/03/2018	4.000	4.185	0,23
Studio City Finance Ltd.			
8,500% vto. 01/12/2020	3.000	3.165	0,18
Sun Products Corp.			
7,750% vto. 15/03/2021	3.000	2.550	0,14
SunGard Data Systems, Inc.			
6,625% vto. 01/11/2019	2.000	2.030	0,11
7,625% vto. 15/11/2020	3.000	3.195	0,18

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Taminco Global Chemical Corp.				
9,750% vto. 31/03/2020	$	3.000	$ 3.289	0,18
Tempur Sealy International, Inc.				
6,875% vto. 15/12/2020		1.000	1.068	0,06
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021		4.000	3.990	0,22
4,500% vto. 01/04/2021		6.000	6.038	0,34
5,000% vto. 01/03/2019		2.000	2.008	0,11
8,125% vto. 01/04/2022		2.000	2.240	0,13
Terex Corp.				
6,000% vto. 15/05/2021		2.300	2.358	0,13
Tesoro Logistics LP				
6,250% vto. 15/10/2022		3.000	3.008	0,17
Time, Inc.				
5,750% vto. 15/04/2022		1.500	1.455	0,08
T-Mobile USA, Inc.				
6,000% vto. 01/03/2023		2.500	2.513	0,14
6,250% vto. 01/04/2021		3.000	3.082	0,17
6,375% vto. 01/03/2025		4.000	4.074	0,23
6,625% vto. 15/11/2020		2.000	2.043	0,11
6,625% vto. 01/04/2023		5.000	5.145	0,29
6,731% vto. 28/04/2022		4.000	4.135	0,23
6,836% vto. 28/04/2023		2.000	2.073	0,12
TransDigm, Inc.				
5,500% vto. 15/10/2020		5.000	4.913	0,28
6,000% vto. 15/07/2022		5.500	5.514	0,31
6,500% vto. 15/07/2024		5.000	5.050	0,28
TransUnion Holding Co., Inc.				
8,125% vto. 15/06/2018		2.000	2.055	0,12
9,625% vto. 15/06/2018 (a)		2.000	2.049	0,12
TreeHouse Foods, Inc.				
4,875% vto. 15/03/2022		3.500	3.553	0,20
United Rentals North America, Inc.				
6,125% vto. 15/06/2023		1.000	1.055	0,06
7,375% vto. 15/05/2020		2.250	2.441	0,14
7,625% vto. 15/04/2022		1.500	1.657	0,09
8,250% vto. 01/02/2021		2.000	2.190	0,12
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,000% vto. 15/01/2025		2.000	2.010	0,11
5,500% vto. 15/01/2023		6.000	6.300	0,35
Unitymedia KabelBW GmbH				
6,125% vto. 15/01/2025		3.000	3.105	0,17
9,500% vto. 15/03/2021	€	3.000	4.070	0,23
Univision Communications, Inc.				
5,125% vto. 15/05/2023	$	5.000	5.075	0,28
6,750% vto. 15/09/2022		3.000	3.225	0,18
8,500% vto. 15/05/2021		5.000	5.350	0,30
UPC Holding BV				
6,375% vto. 15/09/2022	€	2.000	2.626	0,15
6,750% vto. 15/03/2023		500	663	0,04
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021	$	1.750	1.923	0,11
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		2.500	2.731	0,15
USG Corp.				
5,875% vto. 01/11/2021		3.750	3.806	0,21
7,875% vto. 30/03/2020		1.000	1.074	0,06
Valeant Pharmaceuticals International				
5,625% vto. 01/12/2021		8.150	8.232	0,46
6,375% vto. 15/10/2020		2.000	2.098	0,12
6,750% vto. 15/08/2021		1.500	1.573	0,09
7,000% vto. 01/10/2020		2.000	2.120	0,12
7,250% vto. 15/07/2022		3.000	3.210	0,18
VeriSign, Inc.				
4,625% vto. 01/05/2023		3.825	3.768	0,21
Videotron Ltd.				
5,000% vto. 15/07/2022		2.500	2.556	0,14
5,375% vto. 15/06/2024		2.500	2.556	0,14
9,125% vto. 15/04/2018		228	236	0,01
VWR Funding, Inc.				
7,250% vto. 15/09/2017		2.000	2.098	0,12
W.R. Grace & Co. Conn				
5,625% vto. 01/10/2024		1.600	1.674	0,09
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019		2.500	2.350	0,13
Whiting Petroleum Corp.				
5,750% vto. 15/03/2021		3.000	2.790	0,16
6,500% vto. 01/10/2018		2.000	1.940	0,11
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,750% vto. 15/07/2020	$	7.000	$ 6.563	0,37
7,375% vto. 23/04/2021		4.500	4.258	0,24
Windstream Corp.				
7,750% vto. 15/10/2020		2.000	2.070	0,12
7,750% vto. 01/10/2021		2.000	2.050	0,12
Wise Metals Group LLC				
8,750% vto. 15/12/2018		2.000	2.110	0,12
Wolverine World Wide, Inc.				
6,125% vto. 15/10/2020		1.203	1.269	0,07
WPX Energy, Inc.				
5,250% vto. 15/09/2024		1.500	1.403	0,08
Wynn Las Vegas LLC				
4,250% vto. 30/05/2023		4.000	3.820	0,21
5,375% vto. 15/03/2022		4.500	4.590	0,26
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		2.000	1.890	0,11
XPO Logistics, Inc.				
7,875% vto. 01/09/2019		2.750	2.888	0,16
Zebra Technologies Corp.				
7,250% vto. 15/10/2022		3.500	3.684	0,21
			1.230.217	69,01
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Corp.				
7,375% vto. 01/07/2021		3.000	3.405	0,19
8,000% vto. 15/10/2017		305	343	0,02
8,000% vto. 01/06/2020		3.000	3.442	0,19
Atlas Pipeline Partners LP				
6,625% vto. 01/10/2020		2.500	2.556	0,14
Blue Racer Midstream LLC				
6,125% vto. 15/11/2022		2.500	2.419	0,14
Calpine Corp.				
5,375% vto. 15/01/2023		5.000	5.056	0,28
5,750% vto. 15/01/2025		4.125	4.182	0,23
Dynegy Finance I, Inc.				
6,750% vto. 01/11/2019		4.500	4.584	0,26
7,375% vto. 01/11/2022		3.000	3.056	0,17
7,625% vto. 01/11/2024		3.000	3.064	0,17
EP Energy LLC				
9,375% vto. 01/05/2020		5.000	5.075	0,28
Frontier Communications Corp.				
6,875% vto. 15/01/2025		4.000	4.010	0,23
7,125% vto. 15/03/2019		2.000	2.200	0,12
Genesis Energy LP				
5,750% vto. 15/02/2021		2.000	1.870	0,11
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV				
6,875% vto. 15/05/2023		2.500	2.525	0,14
MarkWest Energy Partners LP				
4,500% vto. 15/07/2023		4.000	3.870	0,22
6,750% vto. 01/11/2020		1.000	1.045	0,06
Midwest Generation LLC				
8,560% vto. 02/01/2016		368	372	0,02
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		2.000	1.975	0,11
NRG Energy, Inc.				
6,250% vto. 15/07/2022		3.000	3.083	0,17
6,250% vto. 01/05/2024		3.000	3.068	0,17
6,625% vto. 15/03/2023		4.000	4.180	0,23
7,625% vto. 15/01/2018		1.750	1.925	0,11
7,875% vto. 15/05/2021		3.000	3.247	0,18
8,250% vto. 01/09/2020		2.000	2.145	0,12
NSG Holdings LLC				
7,750% vto. 15/12/2025		3.411	3.650	0,20
Parsley Energy LLC				
7,500% vto. 15/02/2022		500	476	0,03
Red Oak Power LLC				
8,540% vto. 30/11/2019		877	940	0,05
RJS Power Holdings LLC				
5,125% vto. 15/07/2019		2.000	1.985	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,625% vto. 01/02/2021		1.750	1.728	0,10
5,625% vto. 15/04/2023		3.000	2.948	0,17
5,750% vto. 15/05/2024		7.500	7.397	0,42
Sprint Capital Corp.				
6,875% vto. 15/11/2028		4.000	3.540	0,20
6,900% vto. 01/05/2019	$	4.000	$ 4.100	0,23
8,750% vto. 15/03/2032		7.000	6.808	0,38
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 15/11/2022		7.000	6.466	0,36
7,000% vto. 01/03/2020		2.000	2.170	0,12
9,000% vto. 15/11/2018		2.000	2.280	0,13
Sprint Corp.				
7,125% vto. 15/06/2024		9.000	8.415	0,47
7,250% vto. 15/09/2021		3.500	3.487	0,20
7,875% vto. 15/09/2023		3.000	2.977	0,17
Targa Resources Partners LP				
4,125% vto. 15/11/2019		1.250	1.209	0,07
4,250% vto. 15/11/2023		4.000	3.660	0,21
5,250% vto. 01/05/2023		4.000	3.880	0,22
6,375% vto. 01/08/2022		562	572	0,03
Telecom Italia Capital S.A.				
6,375% vto. 15/11/2033		1.000	1.030	0,06
7,200% vto. 18/07/2036		2.000	2.160	0,12
Telecom Italia SpA				
5,303% vto. 30/05/2024		7.000	7.114	0,40
Tenaska Alabama Partners LP				
7,000% vto. 30/06/2021		2.075	2.205	0,12
Virgin Media Finance PLC				
6,375% vto. 15/04/2023		3.000	3.157	0,18
			157.051	8,81
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			1.612.620	90,46
BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES				
Lehman Brothers Holdings, Inc.				
8,160% vto. 30/05/2009 (b)		20	158	0,01
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Illinois, Finance Authority Sports Facility Revenue Bonds, Series 2007				
9,000% vto. 01/03/2014 (b)		550	110	0,00
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,020% vto. 08/01/2015 (d)		25	25	0,00
0,041% vto. 16/04/2015 (e)		2.513	2.513	0,14
0,043% vto. 12/02/2015 (d)(e)		634	634	0,04
0,048% vto. 26/02/2015 (e)		552	552	0,03
			3.724	0,21
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Alternative Loan Trust (b)				
0,395% vto. 20/05/2046		187	137	0,01
6,000% vto. 25/11/2036		172	148	0,01
Banc of America Funding Trust				
2,748% vto. 20/02/2036 (b)		416	338	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,490% vto. 25/03/2035		77	59	0,00
0,520% vto. 25/02/2036 (b)		102	72	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust				
5,863% vto. 25/02/2037 (b)		535	295	0,02
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,225% vto. 25/01/2037 (b)		116	53	0,00
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
5,500% vto. 25/12/2035 (b)		155	132	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,789% vto. 25/04/2035		9	9	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust				
6,000% vto. 25/07/2037 (b)		617	556	0,03
MortgageIT Trust				
0,810% vto. 25/02/2035		369	361	0,02
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,440% vto. 25/05/2046 (b)		356	173	0,01
TBW Mortgage-Backed Trust				
5,970% vto. 25/09/2036 (b)		662	132	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (b)				
2,017% vto. 25/12/2036		594	522	0,03
2,274% vto. 25/10/2036		401	357	0,02
			3.344	0,19

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	12.221.534	$ 122.289	6,86
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.744.180**	**97,84**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	$ 4.950	$ 50	0,00
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	19.800	(191)	(0,01)
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	62.500	386	0,02
				$ 245	0,01
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central				**$ 245**	**0,01**

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 55	€ 45	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	40	33	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	1.256	1.015	CBK	0	(28)	(28)	0,00
01/2015	35.731	29.326	GLM	0	(245)	(245)	(0,01)
01/2015	147	118	JPM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	€ 30.459	$ 37.774	JPM	917	0	917	0,05
01/2015	$ 22.333	£ 14.292	BOA	0	(48)	(48)	0,00
01/2015	2	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£ 56	$ 87	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 3.185	£ 2.030	DUB	0	(20)	(20)	0,00
01/2015	£ 16.314	$ 25.609	FBF	172	0	172	0,01
02/2015	CHF 1.847	1.909	CBK	49	0	49	0,00
02/2015	$ 1.771	CHF 1.715	GLM	0	(44)	(44)	0,00
02/2015	€ 29.326	$ 35.741	GLM	244	0	244	0,01
02/2015	974	1.185	HUS	5	0	5	0,00
02/2015	£ 14.284	22.315	BOA	48	0	48	0,00
02/2015	21	32	HUS	0	0	0	0,00
03/2015	$ 976	CAD 1.118	MSB	0	(13)	(13)	0,00
				$ 1.435	$ (402)	$ 1.033	0,06

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 1.033**	**0,06**
Total de inversiones	**$ 1.745.458**	**97,91**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 396	$ 396	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£ 82	128	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 342	342	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 1	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	$ 1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	4	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	630	630	0,03
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1	0	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	879	879	0,05
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	30	37	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	274	274	0,02
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	134	209	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	531	531	0,03
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		10	10	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	7	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		134	163	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	158	158	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	104	126	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	359	359	0,02
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	11	9	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.265**	**0,24**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 33.003**	**1,85**
Activo Neto			**$ 1.782.726**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(b) Título en situación de impago.

(c) El Fondo High Yield Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado

(d) Valores con un valor total de mercado de $222 y posiciones de liquidez por un valor de $12.151 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $3.502 y posiciones de liquidez por importe de $965 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 122.289	$ 1.619.989	$ 1.902	$ 1.744.180
Instrumentos financieros derivados[4]	0	1.278	0	1.278
Totales	**$ 122.289**	**$ 1.621.267**	**$ 1.902**	**$ 1.745.458**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minus-valías) materiali-zadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 2.329	$ 1.665	$ (1.645)	$ 15	$ 5	$ (309)	$ (158)	$ 1.902	$ (201)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 150.008	$ 2.086.575	$ 2.329	$ 2.238.912
Instrumentos financieros derivados[4]	0	1.668	0	1.668
Totales	**$ 150.008**	**$ 2.088.243**	**$ 2.329**	**$ 2.240.580**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 8.452	$ 499	$ (5.579)	$ (9)	$ 611	$ (333)	$ (1.312)	$ 2.329	$ 324

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CAD 1.301	$ 1.138	BOA	$ 15	$ 0	$ 15	0,00
01/2015	363	313	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 739	CAD 833	CBK	0	(20)	(20)	0,00
01/2015	CAD 350	$ 301	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	16	14	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 739	CAD 833	HUS	0	(20)	(20)	0,00
01/2015	CAD 350	$ 301	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	119	102	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	$ 739	CAD 833	RBC	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	CAD 3	$ 3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 301	CAD 350	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	301	350	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	301	350	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	102	119	MSB	1	0	1	0,00
				$ 19	$ (63)	$ (44)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 258	€ 207	BOA	$ 0	$ (7)	$ (7)	0,00
01/2015	€ 93	$ 114	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	$ 43	€ 34	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 979	$ 1.216	BPS	31	0	31	0,00
01/2015	$ 163	€ 131	BRC	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	€ 19.488	$ 24.241	BRC	660	0	660	0,04
01/2015	111.525	136.703	CBK	1.753	0	1.753	0,10
01/2015	110.862	135.075	DUB	926	0	926	0,05
01/2015	1	1	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	110.862	135.075	GLM	926	0	926	0,05
01/2015	$ 146.553	€ 118.173	JPM	0	(3.557)	(3.557)	(0,20)
01/2015	147.274	118.507	MSB	0	(3.875)	(3.875)	(0,22)
01/2015	€ 13.933	$ 16.994	MSB	134	0	134	0,01
01/2015	$ 25.201	€ 20.191	SOG	0	(769)	(769)	(0,04)
01/2015	€ 2.538	$ 3.154	UAG	82	0	82	0,00
01/2015	$ 140.416	€ 113.037	UAG	0	(3.635)	(3.635)	(0,20)
02/2015	€ 2.765	$ 3.346	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 20	€ 16	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€ 108	$ 132	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	$ 135.659	€ 110.657	CBK	0	(1.716)	(1.716)	(0,10)
02/2015	€ 2.738	$ 3.314	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 135.114	€ 110.862	DUB	0	(923)	(923)	(0,05)
02/2015	135.114	110.862	GLM	0	(923)	(923)	(0,05)
02/2015	€ 123	$ 150	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$ 16.999	€ 13.933	MSB	0	(134)	(134)	(0,01)
				$ 4.516	$ (15.545)	$ (11.029)	(0,62)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 32	$ 50	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 5.705	£ 3.651	BOA	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	£ 3.784	$ 5.937	BPS	36	0	36	0,00
01/2015	$ 338	£ 216	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£ 4.039	$ 6.320	BRC	23	0	23	0,00
01/2015	$ 6.455	£ 4.093	BRC	0	(73)	(73)	0,00
01/2015	£ 162	$ 254	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	$ 87	£ 56	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	117.119	74.741	BOA	0	(606)	(606)	(0,04)
02/2015	£ 4.435	$ 6.926	BOA	12	0	12	0,00
02/2015	2	3	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 87	£ 56	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	£ 768	$ 1.197	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 118.489	£ 75.082	CBK	0	(1.444)	(1.444)	(0,08)
02/2015	4.841	3.067	HUS	0	(59)	(59)	0,00
02/2015	117.603	75.035	MSB	0	(632)	(632)	(0,04)
				$ 72	$ (2.828)	$ (2.756)	(0,16)

(h) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 13.039	$ 16.255	$ (470)	$ 0	$ (470)	(0,03)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	13.039	16.255	(447)	0	(447)	(0,02)
						$ (917)	$ 0	$ (917)	(0,05)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (596)	$ 860	$ 264
BPS	64	0	64
BRC	606	(290)	316
CBK	(1.405)	1.653	248
DUB	(17)	0	(17)
FBF	172	(290)	(118)
GLM	(959)	750	(209)
HUS	(74)	0	(74)
JPM	(2.643)	1.960	(683)
MSB	(4.519)	4.040	(479)
RBC	(20)	0	(20)
SOG	(769)	400	(369)
UAG	(3.553)	2.710	(843)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		143.310.740	$	1.434.484
		PAR (000S)		
Crimson Merger Sub, Inc. 6,625% vto. 15/05/2022	$	15.000		14.750
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/05/2014		13.600		13.599
Telecom Italia SpA 5,303% vto. 30/05/2024		10.000		9.907
Numericable Group S.A. 6,250% vto. 15/05/2024		9.500		9.717
DaVita HealthCare Partners, Inc. 5,125% vto. 15/07/2024		8.500		8.523
Altice S.A. 7,750% vto. 15/05/2022		8.000		8.231
Griffon Corp. 5,250% vto. 01/03/2022		8.000		7.993
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,750% vto. 15/05/2024		7.500		7.619
TransDigm, Inc. 6,500% vto. 15/07/2024		7.500		7.607
AerCap Ireland Capital Ltd. 4,500% vto. 15/05/2021		7.500		7.525
LBG Capital No.1 PLC 7,588% vto. 12/05/2020	£	4.000		7.299
Credit Suisse Group AG 0,000% vto. 31/12/2049	$	7.000		6.985
Wind Acquisition Finance S.A. 4,750% vto. 15/07/2020		7.000		6.963
Gardner Denver, Inc. 6,875% vto. 15/08/2021		6.750		6.919
Amsted Industries, Inc. 5,000% vto. 15/03/2022		6.750		6.786
Barclays PLC 0,000% vto. 31/12/2049	€	5.000		6.764
Gates Global LLC 6,000% vto. 15/07/2022	$	6.500		6.454
LBG Capital No. 1 PLC 7,869% vto. 25/08/2020	£	3.500		6.317
Sprint Corp. 7,125% vto. 15/06/2024	$	6.000		6.229

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		146.075.080	$ 1.462.150
		PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/05/2014	$	13.600	13.599
Ally Financial, Inc. 5,500% vto. 15/02/2017		11.000	11.944
Forest Laboratories, Inc. 5,000% vto. 15/12/2021		9.500	10.394
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/06/2018		10.000	10.038
Ardagh Packaging Finance PLC 9,250% vto. 15/10/2020	€	6.000	9.173
Access Midstream Partners LP 4,875% vto. 15/05/2023	$	7.500	7.991
DaVita HealthCare Partners, Inc. 5,750% vto. 15/08/2022		7.000	7.453
Reynolds Group Issuer, Inc. 9,000% vto. 15/04/2019		7.000	7.418
UPC Holding BV 8,375% vto. 15/08/2020	€	5.000	7.194
INEOS Group Holdings S.A. 6,500% vto. 15/08/2018		5.000	7.050
Constellation Brands, Inc. 4,250% vto. 01/05/2023	$	7.000	6.976
UPC Holding BV 6,375% vto. 15/09/2022	€	5.000	6.911
Rockwood Specialties Group, Inc. 4,625% vto. 15/10/2020	$	6.500	6.794
Kinder Morgan Energy Partners LP 7,750% vto. 15/01/2032		5.500	6.538
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 10,000% vto. 01/12/2020		6.000	6.368
Schaeffler Finance BV 7,750% vto. 15/02/2017	€	4.000	6.148
CIT Group, Inc. 5,000% vto. 15/08/2022	$	6.000	6.105
Kinder Morgan Energy Partners LP 8,050% vto. 15/10/2030		5.000	6.094
HJ Heinz Co. 4,250% vto. 15/10/2020		6.000	6.018

(a) El Fondo High Yield Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,985% vto. 10/07/2017	£	2.200	$ 3.429	0,04
Advantage Sales & Marketing, Inc.				
4,250% vto. 23/07/2021	$	2.821	2.798	0,03
Albertson's LLC				
4,000% vto. 25/08/2019		7.460	7.438	0,09
4,500% vto. 25/08/2021		21.336	21.376	0,25
Amaya Holdings BV				
5,000% vto. 01/08/2021		6.085	6.050	0,07
Apex Tool Group LLC				
4,500% vto. 31/01/2020		3.831	3.726	0,04
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
3,750% vto. 01/02/2020		4.708	4.599	0,05
B/E Aerospace, Inc.				
4,000% vto. 16/12/2021		2.900	2.900	0,03
Biomet, Inc.				
3,670% vto. 25/07/2017		5.558	5.542	0,06
BMC Foreign Holding Co.				
5,000% vto. 10/09/2020		752	730	0,01
BMC Software Finance, Inc.				
5,000% vto. 10/09/2020		3.979	3.868	0,04
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021		11.100	11.105	0,13
Charter Communications Operating, LLC				
3,000% vto. 01/07/2020		985	967	0,01
4,250% vto. 12/09/2021		7.692	7.741	0,09
Chrysler Group LLC				
3,250% vto. 31/12/2018		10.646	10.576	0,12
Community Health Systems, Inc.				
2,669% vto. 22/01/2019		2.700	2.626	0,03
2,736% vto. 22/01/2019		150	146	0,00
CPG International, Inc.				
4,750% vto. 30/09/2020		796	790	0,01
Crosby US Acquisition Corp.				
3,750% vto. 23/11/2020		1.881	1.787	0,02
CSC Holdings LLC				
2,669% vto. 17/04/2020		2.218	2.175	0,03
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
3,500% vto. 24/06/2021		5.075	5.034	0,06
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018		24.586	24.512	0,28
Delos Finance Sarl				
3,500% vto. 26/02/2021		12.000	11.930	0,14
Delta 2 Lux Sarl				
4,750% vto. 30/07/2021		3.800	3.710	0,04
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		220.127	220.471	2,53
Expro Finservices Sarl				
5,750% vto. 02/09/2021		2.793	2.290	0,03
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019		551	504	0,01
Gardner Denver, Inc.				
4,250% vto. 30/07/2020		4.444	4.176	0,05
Gates Global LLC				
4,250% vto. 05/07/2021		7.980	7.782	0,09
Getty Images, Inc.				
4,750% vto. 18/10/2019		1.576	1.460	0,02
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
3,169% vto. 27/02/2021		5.385	5.320	0,06
H.J. Heinz Co.				
3,250% vto. 07/06/2019		8.948	8.881	0,10
3,500% vto. 05/06/2020		52.808	52.591	0,60
HCA, Inc.				
3,005% vto. 01/05/2018		16.135	16.032	0,18
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		489	485	0,01
Hilton Worldwide, Inc.				
3,500% vto. 26/10/2020		30.912	30.596	0,35
Iasis Healthcare LLC				
4,500% vto. 03/05/2018		1.975	1.960	0,02
iHeartCommunications, Inc.				
3,804% vto. 29/01/2016	$	6.705	$ 6.636	0,08
6,919% vto. 30/01/2019		18.600	17.571	0,20

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
La Quinta Intermediate Holdings LLC				
4,000% vto. 14/04/2021		2.081	2.059	0,02
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,250% vto. 19/03/2021		993	974	0,01
3,500% vto. 19/03/2021		3.890	3.836	0,04
MGM Resorts International				
2,919% vto. 20/12/2017		5.488	5.406	0,06
3,500% vto. 20/12/2019		196	192	0,00
National Financial Partners Corp.				
4,500% vto. 01/07/2020		1.975	1.965	0,02
NGPL PipeCo LLC				
6,750% vto. 15/09/2017		12.788	12.372	0,14
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		13.755	13.514	0,16
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		5.082	5.082	0,06
OGX Petroleo Gas S.A.				
10,000% vto. 11/02/2015		1.132	877	0,01
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
4,750% vto. 30/06/2021		9.303	9.169	0,11
Pharmaceutical Product Development LLC				
4,000% vto. 05/12/2018		2.426	2.416	0,03
Pinnacle Entertainment, Inc.				
3,750% vto. 13/08/2020		711	707	0,01
Playa Resorts Holding				
4,000% vto. 06/08/2019		741	729	0,01
Post Holdings, Inc.				
3,750% vto. 02/06/2021		2.985	2.979	0,03
PRA Holdings, Inc.				
4,500% vto. 23/09/2020		655	648	0,01
Sabine Oil & Gas LLC				
8,750% vto. 31/12/2018		2.500	2.037	0,02
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021		3.374	2.635	0,03
Station Casinos LLC				
4,250% vto. 02/03/2020		4.347	4.271	0,05
Sun Products Corp.				
5,500% vto. 23/03/2020		2.047	1.914	0,02
SunGard Data Systems, Inc.				
4,000% vto. 08/03/2020		8.717	8.652	0,10
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
3,750% vto. 05/05/2016		2.201	2.213	0,03
Univision Communications, Inc.				
4,000% vto. 01/03/2020		38.258	37.479	0,43
Weight Watchers International, Inc.				
4,000% vto. 02/04/2020		1.017	789	0,01
Wilsonart LLC				
4,000% vto. 31/10/2019		1.980	1.925	0,02
WMG Acquisition Corp.				
3,750% vto. 01/07/2020		2.173	2.096	0,02
			649.246	7,45
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
2,750% vto. 15/05/2017		1.000	981	0,01
AGFC Capital Trust I				
6,000% vto. 15/01/2067		5.300	3.948	0,05
Ally Financial, Inc.				
3,125% vto. 15/01/2016		800	806	0,01
3,250% vto. 29/09/2017		3.400	3.408	0,04
3,500% vto. 18/07/2016		12.000	12.165	0,14
3,500% vto. 27/01/2019		1.300	1.288	0,01
4,625% vto. 26/06/2015		19.923	20.097	0,23
4,750% vto. 10/09/2018		5.000	5.187	0,06
5,500% vto. 15/02/2017		3.000	3.157	0,04
6,250% vto. 01/12/2017		4.370	4.731	0,05
8,300% vto. 12/02/2015		13.600	13.685	0,16
American International Group, Inc.				
8,625% vto. 22/05/2038	£	200	363	0,00
Aviation Loan Trust 2013-2				
2,351% vto. 15/09/2021	$	10.336	9.702	0,11
Ayt Cédulas Cajas Global				
4,250% vto. 25/10/2023	€	3.000	$ 4.418	0,05
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022	$	8.000	7.360	0,08

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		500	510	0,01
4,500% vto. 06/04/2015		500	504	0,01
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049	€	6.000	7.040	0,08
Bank of America Corp.				
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	21.000	1.515	0,02
Barclays Bank PLC				
2,010% vto. 21/12/2020		30.000	2.099	0,02
7,625% vto. 21/11/2022	$	8.000	8.762	0,10
7,750% vto. 10/04/2023		16.900	18.442	0,21
14,000% vto. 29/11/2049	£	3.200	6.574	0,08
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	400	475	0,01
8,000% vto. 15/12/2049		1.600	2.025	0,02
BGC Partners, Inc.				
5,375% vto. 09/12/2019	$	6.100	5.997	0,07
BPCE S.A.				
12,500% vto. 29/08/2049		6.400	8.704	0,10
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019		3.400	3.324	0,04
Cantor Commercial Real Estate Co. LP				
7,750% vto. 15/02/2018		19.532	20.264	0,23
Cantor Fitzgerald LP				
7,875% vto. 15/10/2019		1.627	1.786	0,02
Cédulas TDA 5 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 28/03/2027	€	8.200	12.277	0,14
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		42.800	64.045	0,73
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017	$	3.056	3.125	0,04
4,750% vto. 15/02/2015		6.080	6.090	0,07
5,000% vto. 15/05/2017		5.458	5.676	0,06
5,250% vto. 15/03/2018		10.795	11.281	0,13
Citigroup, Inc.				
1,352% vto. 30/11/2017	€	3.000	3.632	0,04
		ACCIONES		
5,800% vto. 29/11/2049		1.335.000	1.338	0,02
		PAR (000S)		
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	5.200	7.486	0,09
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.900	2.033	0,02
11,000% vto. 29/12/2049		4.865	6.273	0,07
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
6,875% vto. 08/07/2020	£	1.100	1.782	0,02
Credit Agricole S.A.				
6,625% vto. 29/09/2049	$	2.900	2.816	0,03
7,875% vto. 29/01/2049		3.000	3.061	0,04
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		2.200	2.420	0,03
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		1.100	1.126	0,01
Eksportfinans ASA				
1,570% vto. 14/02/2018	JPY	500.000	4.094	0,05
2,000% vto. 15/09/2015	$	9.942	9.966	0,11
2,375% vto. 25/05/2016		2.850	2.864	0,03
5,500% vto. 25/05/2016		450	471	0,01
5,500% vto. 26/06/2017		2.000	2.139	0,02
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	40.200	40.325	0,46
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016	$	5.031	5.122	0,06
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	5.300	6.518	0,07
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021		3.200	4.346	0,05
HSBC Holdings PLC				
5,250% vto. 29/12/2049		21.700	26.284	0,30
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015	$	7.470	7.538	0,09
5,750% vto. 15/05/2016		600	624	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,750% vto. 01/09/2016	$	6.935	$ 7.403	0,08
7,125% vto. 01/09/2018		550	617	0,01
8,750% vto. 15/03/2017		1.300	1.443	0,02
Intesa Sanpaolo Vita SpA				
4,750% vto. 29/12/2049	€	6.100	7.529	0,09
Jefferies Finance LLC				
6,875% vto. 15/04/2022	$	1.100	1.012	0,01
7,375% vto. 01/04/2020		600	561	0,01
Jefferies Group LLC				
6,500% vto. 20/01/2043		1.600	1.637	0,02
Jefferies LoanCore LLC				
6,875% vto. 01/06/2020		7.000	6.423	0,07
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		2.800	3.150	0,04
Lazard Group LLC				
6,850% vto. 15/06/2017		3.500	3.898	0,04
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	100	179	0,00
15,000% vto. 21/12/2019	£	4.825	10.360	0,12
Leveraged Finance Europe Capital I BV				
0,958% vto. 15/11/2017 (j)	€	638	773	0,01
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	5.518	8.617	0,10
Navient Corp.				
5,000% vto. 15/04/2015	$	6.884	6.953	0,08
6,250% vto. 25/01/2016		7.000	7.298	0,08
8,450% vto. 15/06/2018		2.800	3.129	0,04
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	1.500	102	0,00
Novo Banco S.A.				
2,625% vto. 08/05/2017	€	9.900	11.205	0,13
3,875% vto. 21/01/2015		250	303	0,00
5,000% vto. 04/04/2019		1.933	2.316	0,03
5,000% vto. 23/04/2019		2.317	2.713	0,03
5,000% vto. 14/05/2019		4.935	5.897	0,07
5,000% vto. 21/05/2019		5.240	6.262	0,07
5,875% vto. 09/11/2015		6.000	7.342	0,08
OneMain Financial Holdings, Inc.				
6,750% vto. 15/12/2019	$	23.668	24.201	0,28
Oxford Finance LLC				
7,250% vto. 15/01/2018		2.500	2.588	0,03
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		2.000	1.915	0,02
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3				
6,750% vto. 06/01/2027		6.600	6.336	0,07
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049		200	234	0,00
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	1.000	1.398	0,02
9,500% vto. 16/03/2022	$	700	797	0,01
10,500% vto. 16/03/2022	€	200	287	0,00
13,125% vto. 19/03/2022	AUD	4.593	4.408	0,05
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	52.900	52.943	0,61
4,950% vto. 07/02/2017	$	11.700	10.966	0,13
5,180% vto. 28/06/2019		22.700	20.203	0,23
5,400% vto. 24/03/2017		100	94	0,00
5,717% vto. 16/06/2021		18.950	16.581	0,19
6,125% vto. 07/02/2022		59.500	53.028	0,61
SL Green Realty Corp.				
7,750% vto. 15/03/2020		4.250	5.083	0,06
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		5.066	5.205	0,06
5,750% vto. 15/09/2016		200	207	0,00
6,500% vto. 15/09/2017		4.300	4.526	0,05
6,900% vto. 15/12/2017		91.196	97.352	1,12
Toll Road Investors Partnership II LP				
0,000% vto. 15/02/2045		28.672	5.878	0,07
Towergate Finance PLC				
6,053% vto. 15/02/2018	£	9.500	12.998	0,15
8,500% vto. 15/02/2018		5.200	7.261	0,08
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	20.300	20.432	0,23
7,250% vto. 22/02/2022		8.400	9.028	0,10
UniCredit SpA				
8,000% vto. 03/04/2049		500	488	0,01
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021	£	9.500	15.905	0,18
6,000% vto. 15/04/2021		6.150	10.141	0,12
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
3,035% vto. 21/02/2018	€	3.200	$ 3.185	0,04
4,032% vto. 21/02/2023		1.300	1.158	0,01
5,450% vto. 22/11/2017	$	4.100	3.614	0,04
5,942% vto. 21/11/2023		11.300	8.842	0,10
6,025% vto. 05/07/2022		13.209	10.109	0,12
6,800% vto. 22/11/2025		4.400	3.498	0,04
6,902% vto. 09/07/2020		33.034	26.600	0,30
			978.680	11,22

INDUSTRIA GENERAL

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ADT Corp.				
4,125% vto. 15/06/2023		300	272	0,00
6,250% vto. 15/10/2021 (a)		1.219	1.256	0,01
AECOM Technology Corp.				
5,750% vto. 15/10/2022		2.310	2.368	0,03
5,875% vto. 15/10/2024		2.310	2.368	0,03
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.				
9,750% vto. 13/11/2019		7.335	7.115	0,08
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.260	1.273	0,01
Air Canada 2013-1 Class B Pass-Through Trust				
5,375% vto. 15/05/2021		277	281	0,00
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		5.300	5.141	0,06
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		12.710	13.155	0,15
5,375% vto. 01/08/2022		5.595	5.539	0,06
6,375% vto. 01/04/2020		3.782	3.881	0,04
Ardagh Packaging Finance PLC				
3,241% vto. 15/12/2019		13.600	13.175	0,15
4,250% vto. 15/01/2022	€	1.600	1.919	0,02
Armored Autogroup, Inc.				
9,250% vto. 01/11/2018	$	300	300	0,00
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		3.076	3.155	0,04
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	1.000	1.211	0,01
Berau Coal Energy Tbk PT				
7,250% vto. 13/03/2017	$	13.800	6.452	0,07
Boxer Parent Co., Inc.				
9,000% vto. 15/10/2019 (b)		1.553	1.328	0,02
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020		27.065	20.922	0,24
9,000% vto. 15/02/2020		24.296	18.583	0,21
11,250% vto. 01/06/2017		1.270	981	0,01
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020		9.800	8.551	0,10
5,500% vto. 15/09/2021		9.800	8.428	0,10
Cemex SAB de C.V.				
4,750% vto. 11/01/2022	€	3.133	3.729	0,04
4,981% vto. 15/10/2018	$	1.600	1.649	0,02
5,257% vto. 30/09/2015		17.910	18.181	0,21
5,875% vto. 25/03/2019		2.250	2.289	0,03
7,250% vto. 15/01/2021		1.500	1.575	0,02
Chesapeake Energy Corp.				
3,481% vto. 15/04/2019		2.800	2.751	0,03
Chrysler Group LLC				
8,000% vto. 15/06/2019		2.300	2.429	0,03
Ciech Group Financing AB				
9,500% vto. 30/11/2019	€	3.000	4.016	0,05
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
6,500% vto. 15/11/2022	$	17.450	18.061	0,21
CVS Pass-Through Trust				
4,163% vto. 11/08/2036		1.486	1.541	0,02
6,036% vto. 10/12/2028		2.322	2.714	0,03
6,943% vto. 10/01/2030		572	695	0,01
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		1.600	1.686	0,02
7,750% vto. 31/05/2015		9.553	9.828	0,11
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018	£	900	1.452	0,02
6,875% vto. 15/02/2021		1.400	2.216	0,03
6,875% vto. 09/05/2025		4.850	7.751	0,09
GCI, Inc.				
6,750% vto. 01/06/2021	$	4.000	3.943	0,05
HCA, Inc.				
3,750% vto. 15/03/2019	$	9.505	$ 9.541	0,11
6,375% vto. 15/01/2015		3.612	3.621	0,04
6,500% vto. 15/02/2020		6.850	7.693	0,09
HD Supply, Inc.				
5,250% vto. 15/12/2021		1.900	1.938	0,02
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	748.000	5.633	0,06
Hema Bondco I BV				
5,332% vto. 15/06/2019	€	1.100	1.045	0,01
6,250% vto. 15/06/2019		600	617	0,01
Hema Bondco II BV				
8,500% vto. 15/12/2019		900	675	0,01
iHeartCommunications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021	$	3.000	2.951	0,03
9,000% vto. 15/09/2022		30.800	30.261	0,35
10,000% vto. 15/01/2018		1.300	1.120	0,01
Ineos Finance PLC				
7,250% vto. 15/02/2019	€	1.500	1.860	0,02
7,500% vto. 01/05/2020	$	600	632	0,01
8,375% vto. 15/02/2019		1.500	1.599	0,02
Intelsat Luxembourg S.A.				
6,750% vto. 01/06/2018		200	205	0,00
Intrepid Aviation Group Holdings LLC				
6,875% vto. 15/02/2019		1.150	1.118	0,01
Kinder Morgan, Inc.				
3,050% vto. 01/12/2019		4.200	4.171	0,05
4,300% vto. 01/06/2025		14.000	14.036	0,16
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		4.690	5.030	0,06
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		9.788	9.984	0,11
7,500% vto. 01/06/2016		2.400	2.538	0,03
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		4.800	3.168	0,04
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019		950	945	0,01
5,375% vto. 15/05/2022	€	400	501	0,01
5,625% vto. 15/05/2024		82.700	103.949	1,19
6,000% vto. 15/05/2022	$	6.900	6.947	0,08
NXP BV				
3,500% vto. 15/09/2016		2.500	2.531	0,03
OGX Austria GmbH (c)				
8,375% vto. 01/04/2022		5.150	77	0,00
8,500% vto. 01/06/2018		24.850	155	0,00
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		16.135	15.893	0,18
9,000% vto. 15/05/2017 (a)	€	27.700	34.141	0,39
Pertamina Persero PT				
6,450% vto. 30/05/2044	$	4.600	4.814	0,06
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,500% vto. 06/02/2017		2.193	2.100	0,02
3,875% vto. 27/01/2016		1.332	1.310	0,01
5,750% vto. 20/01/2020		18.177	17.599	0,20
5,875% vto. 01/03/2018		3.500	3.426	0,04
7,875% vto. 15/03/2019		10.100	10.679	0,12
8,375% vto. 10/12/2018		920	982	0,01
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		909	414	0,00
5,375% vto. 12/04/2027		4.719	1.676	0,02
6,000% vto. 15/11/2026		1.750	648	0,01
8,500% vto. 02/11/2017		606	348	0,00
Priory Group No.3 PLC				
7,000% vto. 15/02/2018	£	1.224	1.985	0,02
QVC, Inc.				
4,450% vto. 15/02/2025	$	1.500	1.469	0,02
5,450% vto. 15/08/2034		1.500	1.468	0,02
Regency Energy Partners LP				
5,875% vto. 01/03/2022		770	772	0,01
Reynolds Group Issuer, Inc.				
5,750% vto. 15/10/2020		1.795	1.849	0,02
Rockies Express Pipeline LLC				
3,900% vto. 15/04/2015		3.535	3.526	0,04
5,625% vto. 15/04/2020		3.256	3.215	0,04
6,000% vto. 15/01/2019		3.700	3.728	0,04
6,875% vto. 15/04/2040		8.667	9.295	0,11

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Russian Railways via RZD Capital PLC				
3,374% vto. 20/05/2021	€	7.300	$ 6.581	0,08
5,700% vto. 05/04/2022	$	12.900	10.224	0,12
5,739% vto. 03/04/2017		11.400	10.824	0,12
7,487% vto. 25/03/2031	£	9.350	12.709	0,15
Schaeffler Finance BV				
3,250% vto. 15/05/2019	€	1.100	1.349	0,02
3,500% vto. 15/05/2022		1.000	1.236	0,01
4,250% vto. 15/05/2021	$	1.700	1.666	0,02
Schaeffler Holding Finance BV				
5,750% vto. 15/11/2021 (b)	€	1.722	2.227	0,03
Scientific Games International, Inc.				
7,000% vto. 01/01/2022	$	2.100	2.137	0,02
Sequa Corp.				
7,000% vto. 15/12/2017		500	453	0,01
Spanish Broadcasting System, Inc.				
12,500% vto. 15/04/2017		10.990	11.375	0,13
Spirit Issuer PLC				
1,110% vto. 28/12/2028	£	55	74	0,00
3,260% vto. 28/12/2031		2.000	3.056	0,03
5,472% vto. 28/12/2034		6.290	9.661	0,11
6,582% vto. 28/12/2027		2.300	3.748	0,04
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021	$	5.442	5.428	0,06
4,500% vto. 01/04/2021		7.100	7.144	0,08
TES Finance PLC				
6,750% vto. 15/07/2020	£	4.700	7.017	0,08
T-Mobile USA, Inc.				
6,000% vto. 01/03/2023	$	12.893	12.957	0,15
6,375% vto. 01/03/2025		22.993	23.418	0,27
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		3.783	3.854	0,04
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	5.600	8.558	0,10
6,542% vto. 30/03/2021		2.076	3.348	0,04
United Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
4,000% vto. 11/04/2026	$	900	914	0,01
United Airlines 2014-2 Class A Pass-Through Trust				
3,750% vto. 03/09/2026		13.800	13.904	0,16
Universal Health Services, Inc.				
3,750% vto. 01/08/2019		1.500	1.502	0,02
Univision Communications, Inc.				
6,750% vto. 15/09/2022		690	742	0,01
7,875% vto. 01/11/2020		1.560	1.669	0,02
UPC Holding BV				
8,375% vto. 15/08/2020	€	15.100	19.642	0,23
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020		9.100	11.576	0,13
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020		17.800	22.481	0,26
US Airways 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
3,950% vto. 15/11/2025	$	680	693	0,01
USG Corp.				
8,375% vto. 15/10/2018		5.500	5.772	0,07
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		300	255	0,00
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023		542	559	0,01
Virgin Australia 2013-1B Trust				
6,000% vto. 23/10/2020		126	129	0,00
Western Express, Inc.				
12,500% vto. 15/04/2015		2.000	1.890	0,02
Westmoreland Coal Co.				
8,750% vto. 01/01/2022		7.561	7.466	0,09
Whiting Petroleum Corp.				
5,000% vto. 15/03/2019		9.590	9.015	0,10
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020	€	8.200	9.771	0,11
4,082% vto. 15/07/2020		900	1.045	0,01
WPX Energy, Inc.				
5,250% vto. 15/09/2024	$	4.657	4.354	0,05
WR Grace & Co-Conn				
5,125% vto. 01/10/2021		620	637	0,01
Wynn Las Vegas LLC				
7,750% vto. 15/08/2020	$	8.000	$ 8.562	0,10
			831.660	9,54

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		7.200	7.448	0,09
Dynegy Finance I, Inc.				
6,750% vto. 01/11/2019		12.175	12.403	0,14
7,375% vto. 01/11/2022		11.585	11.802	0,14
7,625% vto. 01/11/2024		1.670	1.705	0,02
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022		32.500	23.888	0,27
6,000% vto. 27/11/2023		43.200	34.560	0,40
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,364% vto. 21/03/2025	€	500	517	0,01
4,950% vto. 06/02/2028	$	9.200	7.038	0,08
5,999% vto. 23/01/2021		13.494	11.875	0,14
6,510% vto. 07/03/2022		24.500	22.056	0,25
6,605% vto. 13/02/2018	€	2.200	2.612	0,03
7,288% vto. 16/08/2037	$	8.028	7.318	0,08
8,146% vto. 11/04/2018		5.100	5.075	0,06
8,625% vto. 28/04/2034		37.494	37.775	0,43
9,250% vto. 23/04/2019		58.550	59.984	0,69
Illinois Power Generating Co.				
6,300% vto. 01/04/2020		2.620	2.201	0,03
7,000% vto. 15/04/2018		3.900	3.471	0,04
7,950% vto. 01/06/2032		3.200	2.816	0,03
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		710	701	0,01
7,768% vto. 15/12/2037		9.660	10.046	0,12
9,625% vto. 01/06/2019		680	685	0,01
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		6.200	4.650	0,05
6,604% vto. 03/02/2021		1.300	1.121	0,01
Petrobras Global Finance BV				
1,852% vto. 20/05/2016		5.974	5.675	0,06
2,000% vto. 20/05/2016		1.780	1.705	0,02
2,371% vto. 15/01/2019		7.151	6.361	0,07
2,603% vto. 17/03/2017		5.400	4.998	0,06
3,123% vto. 17/03/2020		1.600	1.449	0,02
3,250% vto. 17/03/2017		330	312	0,00
Rosneft Finance S.A.				
7,250% vto. 02/02/2020		300	261	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		500	444	0,01
4,199% vto. 06/03/2022		1.800	1.321	0,02
Sierra Hamilton LLC				
12,250% vto. 15/12/2018		2.200	2.046	0,02
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		2.500	2.620	0,03
Sprint Corp.				
7,125% vto. 15/06/2024		7.894	7.381	0,08
7,875% vto. 15/09/2023		581	576	0,01
Tokyo Electric Power Co., Inc.				
1,360% vto. 12/08/2015	JPY	60.000	501	0,01
1,590% vto. 28/12/2015		10.000	84	0,00
2,060% vto. 31/08/2016		20.000	169	0,00
2,080% vto. 31/05/2016		50.000	422	0,00
4,100% vto. 29/05/2015		340.000	2.869	0,03
VimpelCom Holdings BV				
5,950% vto. 13/02/2023	$	7.000	5.387	0,06
			316.328	3,63
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			2.126.668	24,39
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,258% vto. 27/12/2022		199.942	2.816	0,03
0,651% vto. 25/08/2022		19.452	725	0,01
2,364% vto. 25/01/2022		6.425	722	0,01
2,500% vto. 25/12/2027 - 25/02/2028 (d)		39.596	3.820	0,04
3,000% vto. 25/06/2042 - 01/06/2043 (d)		165	84	0,00
3,500% vto. 25/05/2028 (d)		2.726	276	0,00
4,000% vto. 01/05/2019		4	4	0,00
4,481% vto. 25/03/2035 (d)		807	77	0,00
4,500% vto. 01/09/2033 - 25/12/2042 (d)	$	17.641	$ 18.568	0,21
5,000% vto. 01/03/2021 - 01/07/2040		114	124	0,00
5,500% vto. 01/04/2032 - 25/05/2038		84	96	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,731% vto. 25/10/2043 (d)	7.409	1.680	0,02
6,000% vto. 01/12/2017 - 01/05/2038	56	62	0,00
6,031% vto. 25/10/2042 (d)	3.793	707	0,01
6,481% vto. 25/04/2037 (e)	2.084	296	0,00
6,500% vto. 01/10/2016 - 01/10/2037	12	16	0,00
6,501% vto. 25/10/2017	48.268	3.991	0,05
7,000% vto. 01/04/2029	1	1	0,00
7,259% vto. 25/08/2033	494	540	0,01
7,500% vto. 01/01/2023 - 01/10/2030	7	9	0,00
8,000% vto. 01/12/2022 - 01/03/2030	3	4	0,00
8,500% vto. 01/11/2024	1	1	0,00
12,992% vto. 25/05/2041	155	174	0,00
38,583% vto. 25/07/2037	49	91	0,00
Federal Home Loan Bank			
0,078% vto. 23/01/2015	3.500	3.500	0,04
0,150% vto. 09/04/2015	88.800	88.782	1,02
Freddie Mac			
2,500% vto. 15/09/2027 - 15/12/2027 (d)	39.471	3.857	0,05
3,000% vto. 15/12/2032 - 15/12/2042 (d)	19.628	3.156	0,04
3,500% vto. 01/11/2025 - 15/01/2043 (d)	19.148	3.176	0,04
4,000% vto. 01/09/2018 - 15/08/2042 (d)	3.004	428	0,01
4,500% vto. 15/10/2042 (d)	5.294	938	0,01
4,720% vto. 25/10/2024	1.600	1.580	0,02
5,500% vto. 01/08/2033 - 01/04/2036	2	2	0,00
6,000% vto. 01/08/2033	1	1	0,00
6,039% vto. 15/01/2042 (d)	1.322	306	0,00
6,489% vto. 15/05/2041 (d)	3.686	617	0,01
6,500% vto. 01/01/2016 - 01/09/2038	11	13	0,00
6,589% vto. 15/03/2037 (d)	455	64	0,00
7,000% vto. 01/02/2016 - 01/06/2037	26	34	0,00
7,865% vto. 15/10/2033	285	326	0,00
8,000% vto. 01/07/2030	1	1	0,00
9,488% vto. 15/09/2041	33	34	0,00
9,578% vto. 15/01/2041	1.068	1.133	0,01
Ginnie Mae			
0,850% vto. 16/05/2050	28.573	985	0,01
3,000% vto. 20/03/2038	10	10	0,00
3,500% vto. 20/03/2043 (d)	9.896	1.223	0,02
4,750% vto. 15/07/2033	2	3	0,00
5,000% vto. 15/10/2038 - 20/08/2041	70	75	0,00
5,989% vto. 16/01/2043 (d)	8.557	1.183	0,01
6,000% vto. 20/10/2038	1	1	0,00
6,500% vto. 15/06/2023 - 15/09/2037	30	36	0,00
7,000% vto. 15/05/2023 - 15/05/2038	13	20	0,00
7,500% vto. 15/09/2023 - 15/03/2037	6	8	0,00
8,000% vto. 15/07/2024 - 15/05/2032	1	2	0,00
8,500% vto. 15/07/2021 - 15/01/2031	2	3	0,00
9,000% vto. 15/11/2019 - 15/06/2021	1	2	0,00
9,169% vto. 20/12/2040	5.000	5.443	0,06
9,500% vto. 15/03/2020	1	1	0,00
9,690% vto. 20/12/2040	484	515	0,01
22,696% vto. 20/04/2037	42	58	0,00
		152.400	1,75
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")			
2,375% vto. 15/01/2025 (e)(f)	201.790	237.229	2,72

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Letras del Tesoro estadounidense (g)			
0,019% vto. 19/03/2015 (f)	$ 1.064	$ 1.064	0,01
0,020% vto. 08/01/2015 - 29/01/2015 (f)	15.300	15.300	0,18
0,024% vto. 02/01/2015	8.300	8.300	0,10
0,041% vto. 12/03/2015 (f)	290	290	0,00
0,048% vto. 15/01/2015 (f)	620	620	0,01
0,050% vto. 23/04/2015 (a)(f)	12.035	12.034	0,14
0,052% vto. 07/05/2015	364	364	0,00
0,063% vto. 21/05/2015 (f)	16.730	16.726	0,19
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (f)			
0,250% vto. 31/03/2015 - 15/05/2015	38.600	38.629	0,44
1,625% vto. 15/11/2022	2.314	2.245	0,03
1,750% vto. 15/05/2023	11.547	11.244	0,13
2,125% vto. 31/08/2020	300	305	0,00
		344.350	3,95

VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	2.045	2.103	0,02
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,300% vto. 25/02/2037	5.139	4.913	0,06
0,490% vto. 25/12/2035	3.491	3.345	0,04
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,290% vto. 25/12/2036	8.644	5.293	0,06
0,325% vto. 25/08/2036	20.183	17.215	0,20
0,595% vto. 25/11/2035	7.700	6.199	0,07
0,630% vto. 25/05/2035	2.422	2.040	0,02
0,640% vto. 25/10/2035	9.939	8.452	0,10
1,070% vto. 25/12/2034	6.482	5.932	0,07
Adjustable Rate Mortgage Trust			
0,290% vto. 25/08/2036	1.997	1.319	0,02
0,415% vto. 25/01/2036	899	757	0,01
0,440% vto. 25/02/2036	771	642	0,01
1,320% vto. 25/01/2035 (c)	12.479	10.196	0,12
1,320% vto. 25/03/2035	6.873	5.403	0,06
2,576% vto. 25/09/2035	489	389	0,00
2,634% vto. 25/04/2035	47	47	0,00
2,725% vto. 25/08/2035	1.970	1.708	0,02
2,738% vto. 25/05/2036 (c)	516	456	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,610% vto. 25/06/2035	9.742	8.754	0,10
0,650% vto. 25/08/2035	666	553	0,01
Alternative Loan Trust			
0,310% vto. 25/08/2037	34.230	28.690	0,33
0,375% vto. 20/03/2046	3.153	2.504	0,03
0,380% vto. 25/07/2046	3.120	2.365	0,03
0,395% vto. 20/07/2035	6.477	5.687	0,07
0,440% vto. 25/01/2036	982	880	0,01
0,450% vto. 25/02/2037	5.949	4.701	0,05
0,460% vto. 25/05/2034	751	733	0,01
0,470% vto. 25/08/2035 (c)	1.227	972	0,01
0,470% vto. 25/11/2035 (c)	3.032	1.661	0,02
0,470% vto. 25/12/2035	4.629	3.839	0,04
0,480% vto. 25/08/2035 (c)	7.321	5.723	0,07
0,485% vto. 20/11/2035	5.648	4.563	0,05
0,520% vto. 25/10/2036 (c)	4.855	3.572	0,04
0,540% vto. 25/02/2037 (c)	1.990	1.249	0,01
0,570% vto. 25/12/2036 (c)	8.483	4.069	0,05
0,570% vto. 25/04/2037 (c)	4.501	2.468	0,03
0,670% vto. 25/05/2035 (c)	13.433	11.320	0,13
0,670% vto. 25/09/2036	297	224	0,00
0,670% vto. 25/05/2037 (c)	5.258	3.382	0,04
0,920% vto. 25/01/2036 (c)	325	253	0,00
1,070% vto. 25/12/2036 (c)	1.839	1.186	0,01
1,270% vto. 25/02/2036 (c)	301	252	0,00
1,423% vto. 20/07/2035	523	438	0,01
1,513% vto. 25/08/2035	3.767	3.460	0,04
2,701% vto. 25/09/2034	496	468	0,01
2,731% vto. 25/12/2034	396	394	0,00
4,821% vto. 25/10/2035 (c)	4.378	3.651	0,04
5,149% vto. 25/07/2021 (c)	245	244	0,00
5,500% vto. 25/06/2035 (c)	2.504	2.190	0,03
5,500% vto. 25/11/2035 (c)	2.339	2.229	0,03
5,500% vto. 25/02/2036 (c)	6.578	5.925	0,07
5,500% vto. 25/04/2037 (c)	1.504	1.266	0,01
5,651% vto. 25/04/2036 (c)	2.210	1.730	0,02
5,750% vto. 25/05/2036 (c)	13.312	10.919	0,13
5,750% vto. 25/03/2037 (c)	3.357	2.976	0,03
6,000% vto. 25/03/2027 (c)	689	669	0,01
6,000% vto. 25/03/2036 (c)	$ 115	$ 96	0,00
6,000% vto. 25/04/2036 (c)	11.991	10.128	0,12
6,000% vto. 25/05/2036 (c)	145	126	0,00
6,000% vto. 25/08/2036 (c)	9.970	9.058	0,10
6,000% vto. 25/10/2036 (c)	1.621	1.461	0,02
6,000% vto. 25/12/2036 (c)	1.295	903	0,01
6,000% vto. 25/01/2037 (c)	4.513	4.082	0,05
6,000% vto. 25/04/2037 (c)	2.421	2.119	0,02
6,000% vto. 25/05/2037 (c)	12.813	10.474	0,12
6,000% vto. 25/08/2037 (c)	4.845	4.154	0,05
6,250% vto. 25/11/2036 (c)	875	722	0,01
6,431% vto. 25/04/2035 (d)	2.126	221	0,00
6,750% vto. 25/10/2036 (c)	2.326	1.705	0,02
6,781% vto. 25/10/2037 (c)(d)	3.336	914	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization			
7,000% vto. 25/01/2037	433	245	0,00
American Home Mortgage Assets Trust			
1,053% vto. 25/10/2046	1.772	1.300	0,01
2,446% vto. 25/11/2035 (c)	7.070	6.256	0,07
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,620% vto. 25/01/2036	6.060	5.551	0,06
0,640% vto. 25/01/2036	9.008	7.431	0,09
0,680% vto. 25/05/2035	14.000	11.822	0,14
0,700% vto. 25/03/2035	11.500	10.059	0,12
1,145% vto. 25/11/2034	3.553	3.139	0,04
1,205% vto. 25/10/2033	2.973	2.843	0,03
3,005% vto. 25/07/2034	4.000	3.782	0,04
Argent Securities Trust			
0,280% vto. 25/09/2036	8.920	3.499	0,04
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,530% vto. 25/10/2035	17.330	16.181	0,19
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,830% vto. 25/03/2035	9.775	7.769	0,09
AyT Hipotecario IV Fondo de Titulización Hipotecaria			
0,342% vto. 13/06/2033	€ 2.132	2.540	0,03
AyT Hipotecario Mixto Fondo de Titulizacion de Activos			
0,322% vto. 15/09/2035	1.450	1.727	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust (c)			
0,570% vto. 25/01/2037	$ 6.432	4.323	0,05
5,500% vto. 25/12/2035	971	889	0,01
6,000% vto. 25/04/2037	1.559	1.219	0,01
6,000% vto. 25/07/2046	6.620	5.506	0,06
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,451% vto. 15/01/2049	8.959	9.608	0,11
5,561% vto. 10/04/2049	16.144	17.293	0,20
Banc of America Funding Trust			
0,230% vto. 25/01/2037 (c)	2.211	1.403	0,02
0,270% vto. 25/04/2037	10.185	7.596	0,09
0,355% vto. 20/10/2046 (c)	158	124	0,00
0,375% vto. 20/04/2047 (c)	3.406	2.556	0,03
0,415% vto. 20/05/2035	7.639	6.957	0,08
0,450% vto. 25/07/2037	387	338	0,00
0,465% vto. 20/05/2047	2.164	1.772	0,02
0,570% vto. 25/05/2037 (c)	4.219	2.941	0,03
2,520% vto. 20/11/2035 (c)	1.793	1.541	0,02
2,606% vto. 20/07/2036	1.129	1.110	0,01
2,626% vto. 20/07/2047 (c)	6.435	5.099	0,06
2,674% vto. 20/05/2036 (c)	2.692	2.552	0,03
2,676% vto. 20/02/2036 (c)	389	328	0,00
2,681% vto. 20/04/2035	4.394	3.991	0,05
2,692% vto. 20/09/2035 (c)	6.736	5.852	0,07
2,799% vto. 20/01/2047 (c)	8.189	6.570	0,08
2,841% vto. 20/11/2034	247	241	0,00
2,984% vto. 20/01/2047 (c)	802	665	0,01
5,383% vto. 20/09/2037 (c)	540	483	0,01
5,500% vto. 25/01/2036	570	593	0,01
5,750% vto. 25/11/2035	14	15	0,00
5,846% vto. 25/01/2037 (c)	834	674	0,01
6,000% vto. 25/08/2037 (c)	13.040	11.507	0,13
Banc of America Mortgage Trust			
2,436% vto. 25/09/2035 (c)	2.799	2.310	0,03
2,580% vto. 25/02/2034	137	133	0,00
2,584% vto. 25/02/2036 (c)	4.166	3.269	0,04
2,871% vto. 25/01/2036 (c)	687	538	0,01
2,877% vto. 20/10/2046 (c)	2.955	2.400	0,03
2,888% vto. 20/11/2046 (c)	1.503	1.255	0,01
3,018% vto. 25/11/2034	2.805	2.567	0,03
6,000% vto. 25/07/2046 (c)	138	130	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust			
5,334% vto. 16/12/2043	$ 10.175	$ 10.784	0,12
Bancaja 6 Fondo de Titulización de Activos			
0,331% vto. 20/02/2036	€ 4.695	5.582	0,06
Basic Asset-Backed Securities Trust			
0,480% vto. 25/04/2036	$ 3.400	2.975	0,03
Bayview Financial Asset Trust			
0,770% vto. 25/12/2039	854	808	0,01
BCAP LLC Trust			
0,315% vto. 26/06/2046	7.230	4.709	0,05
0,325% vto. 26/01/2037	18.841	12.603	0,14
0,340% vto. 26/09/2035	4.303	3.899	0,04
0,360% vto. 25/10/2036	448	337	0,00
0,363% vto. 26/12/2046	1.865	1.864	0,02
0,380% vto. 26/05/2047	4.882	4.714	0,05
0,820% vto. 25/09/2047	5.175	4.442	0,05
0,970% vto. 26/01/2036	9.351	8.771	0,10
2,382% vto. 26/07/2037	3.716	3.018	0,03
2,584% vto. 26/03/2037	5.378	3.873	0,04
2,591% vto. 28/09/2036	1.682	1.678	0,02
2,607% vto. 26/07/2036	2.445	2.132	0,02
2,823% vto. 26/07/2036	6.202	6.251	0,07
4,000% vto. 26/04/2037	2.575	2.627	0,03
4,568% vto. 26/07/2037	3.286	2.578	0,03
5,000% vto. 26/10/2035	4.077	3.993	0,05
5,353% vto. 26/08/2035	6.832	6.312	0,07
5,500% vto. 26/02/2036	5.453	3.826	0,04
9,645% vto. 26/08/2037	17.615	12.064	0,14
BCC Mortgages PLC			
0,242% vto. 12/03/2038	€ 19.342	22.991	0,26
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,451% vto. 25/06/2035 (c)	$ 3.218	2.908	0,03
2,455% vto. 25/12/2046 (c)	27.739	23.903	0,27
2,563% vto. 25/08/2047 (c)	7.470	6.020	0,07
2,617% vto. 25/06/2035 (c)	196	182	0,00
2,710% vto. 25/10/2035	6.102	6.072	0,07
2,743% vto. 25/07/2036 (c)	1.361	1.157	0,01
2,754% vto. 25/04/2034	621	597	0,01
2,791% vto. 25/05/2047 (c)	652	571	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,610% vto. 25/04/2035	868	815	0,01
0,610% vto. 25/04/2036 (c)	6.734	5.013	0,06
0,650% vto. 25/02/2036	1.832	1.529	0,02
0,670% vto. 25/01/2036 (c)	3.373	2.609	0,03
0,810% vto. 25/04/2034	16	16	0,00
2,059% vto. 25/10/2033	14	13	0,00
2,493% vto. 25/09/2034	2.136	2.111	0,02
2,513% vto. 25/09/2035 (c)	15.753	12.593	0,14
2,590% vto. 25/11/2036	4.769	3.310	0,04
2,677% vto. 25/08/2036 (c)	4.901	3.603	0,04
2,681% vto. 25/05/2036 (c)	5.166	4.047	0,05
2,776% vto. 25/01/2047	248	188	0,00
2,880% vto. 25/08/2046 (c)	3.124	2.307	0,03
4,915% vto. 25/07/2035 (c)	679	518	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,350% vto. 25/06/2047	1.117	1.078	0,01
0,440% vto. 25/06/2036	4.744	3.970	0,05
0,575% vto. 25/12/2035	6.300	5.341	0,06
0,655% vto. 25/12/2035	7.700	7.000	0,08
0,805% vto. 25/08/2035	7.140	6.766	0,08
0,855% vto. 25/11/2035 (c)	5.715	4.828	0,06
5,500% vto. 25/08/2035	7.212	6.993	0,08
5,750% vto. 25/11/2034	6.610	6.571	0,08
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2,930% vto. 25/10/2036 (c)	365	55	0,00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
0,350% vto. 25/06/2037	6.495	5.549	0,06
0,360% vto. 25/01/2037	4.386	3.632	0,04
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,337% vto. 26/12/2046	6.599	5.172	0,06
2,591% vto. 26/01/2036	8.756	6.961	0,08
Berica ABS Srl			
0,382% vto. 30/11/2051	€ 7.235	8.730	0,10
Blackstone CQP Holdco LP			
2,324% vto. 19/03/2019	$ 50.271	50.252	0,58
BNC Mortgage Loan Trust			
0,300% vto. 25/07/2037	10.720	9.853	0,11
Business Mortgage Finance 6 PLC			
0,458% vto. 15/08/2040	€ 2.347	2.743	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,430% vto. 25/02/2037	$	5.300	$ 3.804	0,04
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.10 PLC				
0,320% vto. 10/04/2048	€	9.998	11.420	0,13
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.11 PLC				
0,342% vto. 14/12/2048		36.010	41.112	0,47
0,820% vto. 14/12/2048	£	1.842	2.680	0,03
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.12 PLC				
0,282% vto. 18/03/2049	€	14.700	16.377	0,19
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.9 PLC				
0,262% vto. 13/11/2047		4.824	5.542	0,06
Chase Funding Trust				
0,920% vto. 25/09/2033	$	2.574	2.379	0,03
Chase Mortgage Finance Trust				
2,479% vto. 25/03/2037 (c)		4.047	3.711	0,04
2,483% vto. 25/01/2036 (c)		1.628	1.545	0,02
2,519% vto. 25/07/2037		226	184	0,00
5,250% vto. 25/05/2035		12	12	0,00
5,500% vto. 25/11/2035		19.257	19.417	0,22
6,000% vto. 25/11/2036 (c)		2.348	2.015	0,02
6,000% vto. 25/05/2037 (c)		6.331	5.588	0,06
ChaseFlex Trust				
0,470% vto. 25/07/2037		8.091	6.989	0,08
0,630% vto. 25/07/2037 (c)		2.749	1.648	0,02
5,000% vto. 25/07/2037 (c)		4.763	4.197	0,05
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates				
0,320% vto. 25/01/2036		1.233	1.123	0,01
0,370% vto. 25/01/2036		3.893	3.647	0,04
0,370% vto. 25/10/2036		3.734	3.217	0,04
0,400% vto. 25/10/2035		3.963	3.681	0,04
0,420% vto. 25/08/2035		3.505	3.228	0,04
0,450% vto. 25/01/2035		1.925	1.708	0,02
0,460% vto. 25/10/2035		2.139	1.965	0,02
0,490% vto. 25/05/2035		1.675	1.520	0,02
0,510% vto. 25/10/2034		3.269	2.860	0,03
0,530% vto. 25/03/2035		1.064	962	0,01
CIT Mortgage Loan Trust				
1,620% vto. 25/10/2037		25.750	24.386	0,28
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,095% vto. 10/03/2047		25.416	514	0,01
4,960% vto. 15/05/2043		6.500	6.548	0,08
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,240% vto. 25/05/2037		1.194	919	0,01
0,310% vto. 25/12/2036		22.365	20.010	0,23
0,320% vto. 25/12/2036		1.743	991	0,01
0,548% vto. 25/12/2035 (c)		2.289	2.017	0,02
2,176% vto. 25/03/2037 (c)		15.818	11.776	0,14
2,530% vto. 25/03/2036 (c)		3.130	2.910	0,03
2,552% vto. 25/05/2035		332	321	0,00
2,556% vto. 25/08/2035 (c)		2.283	1.674	0,02
2,584% vto. 25/08/2047 (c)		1.527	1.244	0,01
2,650% vto. 25/07/2036 (c)		10.430	8.681	0,10
2,816% vto. 25/03/2037 (c)		2.224	1.597	0,02
4,708% vto. 25/10/2035 (c)		611	556	0,01
5,500% vto. 25/09/2035		6.634	6.800	0,08
5,750% vto. 25/11/2035 (c)		8.664	7.630	0,09
6,000% vto. 25/08/2037		3.698	2.896	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust (c)				
6,000% vto. 25/01/2037		1.196	1.030	0,01
6,000% vto. 25/05/2037		1.953	1.719	0,02
Commercial Mortgage Trust				
0,151% vto. 10/04/2047		58.900	883	0,01
1,440% vto. 10/08/2046		35.299	2.565	0,03
1,907% vto. 15/08/2045		82.433	8.219	0,09
5,543% vto. 11/12/2049		10.583	11.121	0,13
Conseco Finance Securitizations Corp.				
6,600% vto. 01/02/2033		346	361	0,00
Conseco Financial Corp.				
6,980% vto. 01/09/2030		5.817	4.606	0,05
7,060% vto. 01/02/2031		5.000	5.119	0,06
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,442% vto. 25/08/2034		3.216	2.966	0,03
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,290% vto. 25/06/2047		1.261	1.255	0,01
0,300% vto. 25/11/2037		12.028	11.898	0,14
0,330% vto. 25/11/2036	$	8.794	$ 8.325	0,10
0,330% vto. 25/03/2037		3.139	2.858	0,03
0,330% vto. 25/10/2047		1.122	1.114	0,01
0,340% vto. 25/05/2037		6.403	5.720	0,07
0,350% vto. 25/06/2047		55.456	48.762	0,56
0,390% vto. 25/06/2047		6.856	4.254	0,05
0,620% vto. 25/03/2047 (c)		1.088	727	0,01
0,635% vto. 25/10/2035		5.543	5.509	0,06
0,635% vto. 25/05/2036		13.300	9.623	0,11
0,690% vto. 25/01/2036		5.000	4.398	0,05
0,735% vto. 25/04/2035		2.000	1.930	0,02
0,750% vto. 25/11/2035		2.549	2.284	0,03
0,880% vto. 25/12/2035		7.000	5.289	0,06
0,890% vto. 25/07/2034		4.820	4.571	0,05
0,920% vto. 25/05/2034		7.012	6.692	0,08
1,170% vto. 25/08/2047		7.470	6.846	0,08
5,000% vto. 25/04/2036		4.558	3.877	0,04
5,195% vto. 25/10/2046 (c)		11.128	10.298	0,12
5,297% vto. 25/10/2046 (c)		3.568	3.073	0,04
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,390% vto. 25/05/2035		304	226	0,00
0,410% vto. 25/03/2036		2.291	1.934	0,02
0,460% vto. 25/04/2035		820	681	0,01
0,500% vto. 25/02/2035		121	111	0,00
0,710% vto. 25/02/2035		632	601	0,01
0,790% vto. 25/03/2035		509	472	0,01
0,930% vto. 25/09/2034		518	482	0,01
2,330% vto. 20/02/2036		6.698	5.746	0,07
2,362% vto. 20/09/2036 (c)		8.991	7.863	0,09
2,389% vto. 25/11/2034 (c)		1.715	1.468	0,02
2,396% vto. 20/10/2034		2.220	1.916	0,02
2,400% vto. 20/10/2034		721	647	0,01
2,483% vto. 20/02/2036		15.636	13.276	0,15
2,484% vto. 20/04/2035		589	528	0,01
2,491% vto. 20/10/2034		1.595	1.409	0,02
2,502% vto. 20/02/2036		1.846	1.554	0,02
2,508% vto. 20/12/2035		526	456	0,01
2,523% vto. 20/06/2036		10.177	7.712	0,09
2,569% vto. 25/01/2036 (c)		1.768	1.524	0,02
2,588% vto. 20/07/2034		909	837	0,01
2,640% vto. 25/11/2037		10.745	9.539	0,11
2,675% vto. 20/12/2035		18	17	0,00
2,955% vto. 20/01/2035		413	402	0,00
4,546% vto. 20/09/2035		154	135	0,00
5,500% vto. 25/05/2035		96	98	0,00
5,750% vto. 25/12/2035 (c)		6.438	6.095	0,07
5,850% vto. 25/05/2036 (c)		992	908	0,01
6,000% vto. 25/02/2037 (c)		183	176	0,00
6,000% vto. 25/03/2037 (c)		10.177	9.245	0,11
6,000% vto. 25/05/2037 (c)		23	21	0,00
6,000% vto. 25/07/2037 (c)		116	110	0,00
6,250% vto. 25/09/2036 (c)		1.851	1.732	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,481% vto. 15/02/2022		55	55	0,00
2,234% vto. 25/03/2033		447	436	0,01
3,435% vto. 25/10/2033		90	90	0,00
5,000% vto. 25/07/2035		3.468	3.212	0,04
7,000% vto. 25/01/2036 (c)		6.491	3.247	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital				
2,346% vto. 27/07/2037		2.102	1.605	0,02
5,695% vto. 16/04/2049		11.880	12.757	0,15
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
0,755% vto. 25/09/2037		1.424	1.268	0,01
2,507% vto. 27/10/2036		352	342	0,00
6,000% vto. 27/08/2036		2.704	2.878	0,03
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (c)				
5,942% vto. 25/02/2037		1.664	933	0,01
6,000% vto. 25/10/2021		238	233	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Trust				
0,392% vto. 27/02/2036		6.801	6.446	0,07
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
0,740% vto. 25/07/2036		3.200	2.896	0,03
2,420% vto. 25/01/2033		1.014	914	0,01
6,075% vto. 25/12/2037		5.000	4.752	0,05
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,405% vto. 25/07/2036		3.231	2.309	0,03
4,099% vto. 25/01/2037 (c)		6.242	3.415	0,04
CSAB Mortgage-Backed Trust				
5,898% vto. 25/05/2037 (c)		1.325	783	0,01
DBUBS Mortgage Trust				
1,374% vto. 10/11/2046	$	62.105	$ 1.450	0,02
1,399% vto. 10/07/2044		21.992	1.048	0,01
DECO 12-UK 4 PLC				
0,747% vto. 27/01/2020	£	6.618	9.961	0,11
Deco 9-Pan Europe 3 PLC				
0,285% vto. 27/07/2017	€	7.346	8.631	0,10
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust (c)				
0,350% vto. 25/06/2037	$	102	86	0,00
0,360% vto. 25/02/2037		9.255	7.036	0,08
0,370% vto. 25/11/2035		9	6	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust				
6,005% vto. 25/10/2036 (c)		1.729	1.449	0,02
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust				
0,984% vto. 19/09/2044		37	36	0,00
Ellington Loan Acquisition Trust				
1,070% vto. 28/05/2037		9.850	9.720	0,11
Emerald Mortgages No.4 PLC				
0,262% vto. 15/07/2048	€	20.164	22.945	0,26
EMF-NL				
1,081% vto. 17/07/2041		4.571	5.500	0,06
Eurosail-UK PLC				
0,242% vto. 13/03/2045		1.341	1.563	0,02
0,720% vto. 13/03/2045	£	71	106	0,00
1,330% vto. 13/09/2045		30.400	44.542	0,51
Extended Stay America Trust				
3,604% vto. 05/12/2031	$	6.000	6.145	0,07
Fastnet Securities 2 PLC				
0,262% vto. 10/08/2043	€	16.433	18.784	0,22
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC				
0,748% vto. 25/03/2020	$	49.644	1.564	0,02
0,839% vto. 25/01/2023		27.837	1.471	0,02
1,023% vto. 25/01/2020		161.589	6.943	0,08
1,362% vto. 25/06/2021		7.518	496	0,01
1,375% vto. 25/11/2019		95.311	5.524	0,06
1,390% vto. 25/11/2019		15.958	876	0,01
1,505% vto. 25/01/2019		57.114	3.068	0,04
1,549% vto. 25/12/2018		33.202	1.772	0,02
1,578% vto. 25/10/2018		34.636	1.809	0,02
1,707% vto. 25/07/2019		33.907	2.178	0,03
1,778% vto. 25/05/2019		26.513	1.754	0,02
First Flexible No.7 PLC				
0,800% vto. 15/09/2033	£	529	811	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,410% vto. 25/08/2036	$	8.625	5.990	0,07
0,530% vto. 25/10/2035		5.703	5.329	0,06
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
0,870% vto. 25/01/2036 (c)		6.281	4.497	0,05
2,216% vto. 25/01/2037 (c)		4.397	3.583	0,04
2,217% vto. 25/02/2036		1.136	905	0,01
2,225% vto. 25/03/2035		3.720	2.995	0,03
2,234% vto. 25/11/2035 (c)		12.285	10.239	0,12
5,000% vto. 25/05/2020		21	22	0,00
5,500% vto. 25/06/2035 (c)		1.162	1.052	0,01
First Horizon Asset Securities, Inc.				
2,596% vto. 25/01/2036		181	156	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
2,064% vto. 25/11/2036 (c)		2.759	2.396	0,03
2,567% vto. 25/11/2037 (c)		3.080	2.746	0,03
2,582% vto. 25/08/2037 (c)		1.918	1.587	0,02
Fremont Home Loan Trust				
0,340% vto. 25/02/2036		9.824	8.393	0,10
0,350% vto. 25/04/2036		7.715	7.154	0,08
0,890% vto. 25/06/2035		2.078	2.045	0,02
GE Commercial Mortgage Corporation Trust				
5,483% vto. 10/12/2049		13.736	14.760	0,17
Giovecca Mortgages SRL				
0,682% vto. 23/04/2048	€	6.175	7.477	0,09
GMACM Mortgage Loan Trust				
2,935% vto. 19/11/2035	$	213	200	0,00
2,976% vto. 18/03/2035		337	333	0,00
3,218% vto. 19/07/2035		966	872	0,01
5,500% vto. 25/12/2035		501	507	0,01
5,750% vto. 25/07/2035		1.724	1.626	0,02
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039		3.070	2.919	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,690% vto. 18/03/2039	£	10.376	$ 15.477	0,18
0,710% vto. 18/06/2038		7.624	11.354	0,13
Grecale RMBS Srl				
0,585% vto. 27/01/2061	€	8.327	9.998	0,11
Greenpoint Mortgage Funding Trust				
0,430% vto. 25/10/2045	$	19	16	0,00
GreenPoint Mortgage Funding Trust				
0,480% vto. 25/10/2045		6.314	5.062	0,06
GreenPoint MTA Trust				
0,610% vto. 25/06/2045		2.705	2.376	0,03
Greenwich Capital Acceptance, Inc.				
6,736% vto. 26/07/2024		134	118	0,00
GS Mortgage Securities Corp. II				
1,733% vto. 10/02/2046		40.304	3.918	0,05
GS Mortgage Securities Corporation Pass-Through Trust				
2,975% vto. 25/07/2035		51	51	0,00
GSAA Home Equity Trust				
0,240% vto. 25/12/2046		1.472	805	0,01
0,550% vto. 25/01/2036		465	64	0,00
6,000% vto. 25/08/2047 (c)		1.642	1.492	0,02
GSAA Trust				
0,470% vto. 25/05/2047		484	344	0,00
GSAMP Trust				
0,290% vto. 25/09/2036		25.942	12.083	0,14
0,290% vto. 25/12/2036		7.387	3.877	0,04
0,330% vto. 25/10/2046		14.479	14.194	0,16
0,540% vto. 25/03/2047		4.500	3.015	0,03
0,560% vto. 25/01/2036		4.900	4.110	0,05
1,025% vto. 25/11/2034		3.628	3.362	0,04
1,220% vto. 25/06/2034		1.258	1.223	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
0,510% vto. 25/12/2034		338	309	0,00
1,890% vto. 25/05/2034		559	518	0,01
2,703% vto. 25/05/2037 (c)		776	645	0,01
2,737% vto. 25/04/2036 (c)		18.471	16.256	0,19
2,767% vto. 25/10/2035 (c)		2.220	1.982	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,294% vto. 19/03/2037		1.918	1.637	0,02
0,334% vto. 19/12/2036 (c)		2.563	1.771	0,02
0,344% vto. 19/11/2046 (c)		3.707	2.938	0,03
0,384% vto. 19/05/2035		12.735	10.666	0,12
0,434% vto. 19/03/2035		3.647	3.220	0,04
0,504% vto. 19/01/2035		809	681	0,01
0,684% vto. 19/06/2034		29	27	0,00
1,613% vto. 19/09/2035 (c)		847	566	0,01
2,113% vto. 19/01/2036		2.374	1.618	0,02
2,258% vto. 19/11/2034		1.496	1.400	0,02
2,648% vto. 19/12/2035 (c)		8.121	7.225	0,08
2,695% vto. 25/02/2036 (c)		705	569	0,01
3,135% vto. 19/06/2036 (c)		1.619	1.152	0,01
Hercules Eclipse PLC				
0,797% vto. 25/10/2018	£	2.980	4.593	0,05
Home Equity Asset Trust				
1,370% vto. 25/10/2033	$	2.426	2.334	0,03
Home Equity Loan Trust				
5,400% vto. 25/12/2035 (c)		3.334	2.354	0,03
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust				
0,310% vto. 25/11/2036		13.687	10.920	0,13
HomeBanc Mortgage Trust				
0,410% vto. 25/07/2035		53	49	0,00
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,320% vto. 25/12/2036		5.000	2.747	0,03
0,390% vto. 25/12/2036		19.607	9.645	0,11
0,460% vto. 25/11/2035		1.008	948	0,01
0,530% vto. 25/12/2035		2.000	1.634	0,02
IM Pastor 2 Fondo de Titulizacion Hipotecaria				
0,259% vto. 22/09/2041	€	1.250	1.483	0,02
Impac CMB Trust				
0,810% vto. 25/03/2035 (c)	$	842	724	0,01
0,970% vto. 25/03/2033		292	290	0,00
6,060% vto. 25/10/2034		1.476	1.460	0,02
Impac Secured Assets CMN Owner Trust				
0,490% vto. 25/03/2036		5.604	4.104	0,05
Impac Secured Assets Trust				
0,280% vto. 25/05/2037		6.643	4.827	0,06
0,410% vto. 25/09/2037		11.455	7.886	0,09
0,520% vto. 25/05/2036		5.030	4.895	0,06
IndyMac Adjustable Rate Mortgage Trust				
1,717% vto. 25/01/2032	$	1	$ 1	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,350% vto. 25/07/2047	12.126	9.389	0,11
6,000% vto. 25/07/2037 (c)	2.232	2.014	0,02
6,500% vto. 25/09/2037 (c)	3.680	3.292	0,04
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust			
2,582% vto. 25/09/2036 (c)	1.206	1.037	0,01
2,709% vto. 25/11/2037	136	130	0,00
2,822% vto. 25/03/2037 (c)	104	97	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,365% vto. 25/05/2046	977	837	0,01
0,380% vto. 25/07/2036	3.883	3.032	0,03
0,400% vto. 25/04/2035	2.069	1.825	0,02
0,520% vto. 25/06/2036	11.938	10.444	0,12
0,950% vto. 25/12/2034	1.701	1.445	0,02
0,990% vto. 25/11/2034	3.640	3.023	0,03
1,030% vto. 25/09/2034	82	74	0,00
2,379% vto. 25/11/2035 (c)	7.157	6.067	0,07
2,517% vto. 25/11/2035 (c)	105	81	0,00
2,577% vto. 25/05/2035 (c)	182	144	0,00
2,601% vto. 25/09/2035 (c)	692	589	0,01
2,631% vto. 25/05/2036 (c)	834	677	0,01
2,645% vto. 25/09/2036 (c)	592	483	0,01
2,666% vto. 25/06/2036 (c)	2.453	1.806	0,02
2,710% vto. 25/05/2037 (c)	5.114	3.466	0,04
2,835% vto. 25/05/2037 (c)	2.463	1.736	0,02
2,896% vto. 25/01/2037	3.257	3.005	0,03
4,350% vto. 25/08/2037 (c)	1.711	1.448	0,02
IndyMac Manufactured Housing Contract Pass-Through Certificates			
6,750% vto. 25/02/2028	87	90	0,00
IXIS Real Estate Capital Trust			
1,100% vto. 25/09/2035	3.363	3.161	0,04
JPMorgan Alternative Loan Trust			
0,690% vto. 25/01/2036	493	452	0,01
2,532% vto. 25/03/2037 (c)	4.322	3.396	0,04
2,712% vto. 25/01/2036	1.426	1.198	0,01
4,846% vto. 25/05/2036 (c)	378	295	0,00
5,683% vto. 26/05/2037	10.241	9.215	0,11
6,120% vto. 25/08/2036	9.772	9.272	0,11
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
1,572% vto. 15/04/2046	25.291	2.177	0,03
1,931% vto. 15/05/2045	30.670	2.745	0,03
5,456% vto. 12/01/2038	2.000	2.132	0,02
5,811% vto. 12/06/2043	23.296	24.507	0,28
JPMorgan Commercial Mortgage-Backed Securities Trust			
5,637% vto. 18/03/2051	3.161	3.329	0,04
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
0,360% vto. 25/05/2035	10.580	10.429	0,12
0,400% vto. 25/05/2035	10.417	10.173	0,12
0,565% vto. 25/10/2035 (c)	1.200	977	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,320% vto. 25/01/2037	4.000	3.429	0,04
0,330% vto. 25/01/2036	4.010	3.657	0,04
0,415% vto. 25/07/2036	6.700	4.804	0,06
0,425% vto. 25/07/2036	3.815	2.780	0,03
0,430% vto. 25/03/2037	5.313	4.078	0,05
0,430% vto. 25/05/2037	2.000	1.562	0,02
JPMorgan Mortgage Trust			
2,074% vto. 25/06/2034	93	93	0,00
2,140% vto. 27/07/2037	2.092	1.818	0,02
2,354% vto. 25/11/2035	3.473	3.326	0,04
2,524% vto. 25/04/2037 (c)	20	17	0,00
2,529% vto. 25/08/2036	1.145	922	0,01
2,536% vto. 25/09/2035	5.012	4.919	0,06
2,635% vto. 25/08/2035	267	157	0,00
2,646% vto. 25/05/2036 (c)	277	232	0,00
2,902% vto. 25/04/2035	555	282	0,00
3,448% vto. 25/07/2035	246	195	0,00
6,000% vto. 25/08/2022 (c)	7	7	0,00
6,000% vto. 25/01/2036	4.065	3.760	0,04
JPMorgan Resecuritization Trust			
5,719% vto. 27/05/2037	6.228	6.449	0,07
5,750% vto. 26/05/2037	1.134	936	0,01
6,000% vto. 26/09/2036	3.574	2.241	0,03
6,000% vto. 27/02/2037	1.377	1.414	0,02
6,250% vto. 27/01/2037	2.582	2.732	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Kensington Mortgage Securities PLC				
0,252% vto. 14/06/2040	€	3.550	$ 4.114	0,05
LB Commercial Mortgage Trust				
5,517% vto. 15/07/2044	$	7.100	7.653	0,09
5,858% vto. 15/07/2044		7.081	7.720	0,09
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,608% vto. 15/06/2038		56.799	58.270	0,67
5,858% vto. 15/07/2040		11.713	12.376	0,14
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust				
3,700% vto. 15/04/2040 (c)		489	511	0,01
Lehman Mortgage Trust (c)				
0,670% vto. 25/07/2037		4.967	3.807	0,04
1,070% vto. 25/12/2035		3.596	2.801	0,03
6,000% vto. 25/07/2036		4.890	3.835	0,04
Lehman XS Trust				
0,290% vto. 25/08/2036 (c)		471	367	0,00
0,340% vto. 25/01/2037		7.973	6.885	0,08
0,370% vto. 25/08/2046		20.448	17.166	0,20
0,440% vto. 25/12/2035		80	72	0,00
0,865% vto. 25/03/2047		9.676	8.169	0,09
1,070% vto. 25/08/2047		20.109	14.247	0,16
5,435% vto. 24/06/2046		12.143	9.506	0,11
5,890% vto. 25/04/2036 (c)		1.474	1.401	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,550% vto. 25/08/2045		7.340	6.887	0,08
Luminent Mortgage Trust				
0,350% vto. 25/12/2036 (c)		2.478	1.954	0,02
0,360% vto. 25/05/2046		457	359	0,00
Manufactured Housing Contract Trust Pass-Through Certificates				
1,435% vto. 20/04/2032		4.335	3.755	0,04
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				
2,448% vto. 25/03/2035		1.326	1.080	0,01
2,605% vto. 25/02/2035		1.282	1.180	0,01
2,679% vto. 25/03/2035		577	517	0,01
MASTR Alternative Loans Trust				
6,500% vto. 25/05/2034		292	305	0,00
MASTR Asset Securitization Trust				
6,000% vto. 25/06/2036 (c)		1.007	946	0,01
MASTR Asset-Backed Securities Trust				
0,340% vto. 25/10/2036		7.850	6.680	0,08
0,410% vto. 25/03/2036		6.000	3.782	0,04
0,600% vto. 25/06/2035		8.303	7.816	0,09
0,620% vto. 25/10/2035		1.986	1.956	0,02
0,670% vto. 25/10/2035 (c)		14.196	9.872	0,11
0,860% vto. 25/03/2035		9.810	8.362	0,10
1,895% vto. 25/02/2034		1.772	1.761	0,02
MASTR Seasoned Securities Trust				
0,570% vto. 25/10/2032		100	89	0,00
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust				
0,350% vto. 25/04/2037		23.309	22.292	0,26
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,280% vto. 25/03/2037		236	233	0,00
0,320% vto. 25/08/2037		18.243	10.770	0,12
0,340% vto. 25/07/2037		6.496	3.407	0,04
0,420% vto. 25/08/2036		21	20	0,00
0,650% vto. 25/05/2036		3.100	2.781	0,03
0,998% vto. 25/01/2029 (d)		3.412	99	0,00
2,173% vto. 25/11/2035		612	606	0,01
2,769% vto. 25/12/2034		676	673	0,01
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,280% vto. 25/02/2037		722	349	0,00
0,310% vto. 25/10/2036		24.054	14.852	0,17
0,875% vto. 25/12/2034		3.422	3.308	0,04
1,085% vto. 25/03/2035		2.625	2.226	0,03
1,100% vto. 25/11/2034		9.500	8.923	0,10
1,145% vto. 25/04/2035		5.104	4.784	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust				
1,304% vto. 15/02/2047		13.759	962	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust				
5,569% vto. 15/12/2044		25.943	27.899	0,32
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				
0,640% vto. 25/08/2035		9.295	8.999	0,10
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,550% vto. 25/11/2037 (c)		292	207	0,00
2,622% vto. 25/08/2034		470	463	0,01
2,832% vto. 25/03/2036 (c)		165	137	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,177% vto. 25/05/2036 (c)	$	5.186	$ 4.145	0,05
5,500% vto. 25/10/2037 (c)		1.596	1.484	0,02
5,750% vto. 25/02/2036 (c)		3.461	3.298	0,04
6,250% vto. 25/07/2047		4.483	1.608	0,02
6,354% vto. 25/08/2036 (c)		1.908	977	0,01
6,500% vto. 25/02/2036 (c)		230	201	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
5,000% vto. 26/11/2036		391	392	0,00
5,500% vto. 26/11/2034		3.350	3.222	0,04
5,500% vto. 26/08/2047		5.065	5.264	0,06
Morgan Stanley Resecuritization Trust				
0,479% vto. 26/01/2051		12.429	11.891	0,14
MortgageIT Trust				
1,406% vto. 25/02/2035		89	88	0,00
Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage- Backed Securities Pass-Through				
5,460% vto. 28/11/2035		5.000	5.122	0,06
New Century Home Equity Loan Trust				
0,400% vto. 25/02/2036		1.546	1.539	0,02
0,420% vto. 25/12/2035		5.514	5.418	0,06
0,890% vto. 25/03/2035		758	667	0,01
Newgate Funding				
0,725% vto. 01/12/2050	£	2.000	2.968	0,03
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust				
0,430% vto. 25/12/2035	$	1.272	603	0,01
1,190% vto. 25/08/2034		2.133	2.082	0,02
2,961% vto. 25/07/2035		6.502	6.241	0,07
6,408% vto. 25/05/2036 (c)		1.112	598	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,570% vto. 25/02/2037		2.267	978	0,01
0,660% vto. 25/05/2035		3.953	3.697	0,04
6,032% vto. 25/10/2036		3.716	2.051	0,02
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,320% vto. 25/09/2036		9.530	5.571	0,06
0,320% vto. 25/03/2037		1.758	926	0,01
0,610% vto. 25/01/2036		830	661	0,01
2,045% vto. 25/03/2035		7.100	6.299	0,07
Oakwood Mortgage Investors, Inc.				
5,050% vto. 15/12/2031		446	407	0,00
6,990% vto. 15/12/2026		2.472	2.595	0,03
Option One Mortgage Loan Trust				
0,340% vto. 25/05/2037		14.185	8.359	0,10
0,350% vto. 25/04/2037		4.038	2.424	0,03
0,360% vto. 25/01/2036		18.648	18.131	0,21
0,390% vto. 25/01/2037		16.823	10.385	0,12
0,420% vto. 25/03/2037		5.926	3.432	0,04
0,660% vto. 25/08/2035		6.000	5.019	0,06
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,652% vto. 15/05/2034		423	403	0,00
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,470% vto. 25/08/2035		6.425	6.413	0,07
0,700% vto. 25/07/2035		7.100	6.139	0,07
0,730% vto. 25/01/2036		2.023	1.909	0,02
0,800% vto. 25/06/2035		4.400	3.798	0,04
People's Choice Home Loan Securities Trust				
0,950% vto. 25/08/2035		6.200	5.785	0,07
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust				
0,430% vto. 25/11/2046		7.600	6.654	0,08
Prime Mortgage Trust				
5,500% vto. 25/06/2036 (c)		708	668	0,01
RAAC Trust				
0,510% vto. 25/08/2036		2.700	2.400	0,03
1,370% vto. 25/10/2045		2.964	2.689	0,03
1,920% vto. 25/06/2035		4.357	4.236	0,05
RBSCF Trust				
5,509% vto. 16/04/2047		6.800	6.999	0,08
5,941% vto. 16/02/2051		8.416	8.786	0,10
RBSSP Resecuritization Trust				
0,402% vto. 26/09/2035		13.837	9.817	0,11
2,195% vto. 26/12/2036		12.856	9.546	0,11
6,000% vto. 26/07/2037		1.746	1.155	0,01
6,000% vto. 26/08/2037		2.693	2.312	0,03
7,843% vto. 26/06/2037		4.705	2.734	0,03
Renaissance Home Equity Loan Trust				
5,812% vto. 25/11/2036		9.943	6.456	0,07
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,340% vto. 25/12/2036	$	8.413	$ 6.474	0,07
0,360% vto. 25/09/2036 (c)		7.671	6.016	0,07
0,360% vto. 25/05/2046 (c)		11.804	9.276	0,11
0,440% vto. 25/02/2046 (c)		236	140	0,00
0,470% vto. 25/08/2035		619	481	0,01
0,570% vto. 25/05/2037 (c)		3.465	2.209	0,03
0,670% vto. 25/06/2035 (c)		173	141	0,00
2,898% vto. 25/07/2035 (c)		1.012	898	0,01
3,215% vto. 25/02/2035 (c)		1.999	1.612	0,02
5,500% vto. 25/02/2036 (c)		7.065	5.660	0,06
5,750% vto. 25/04/2034		4.500	4.613	0,05
6,000% vto. 25/06/2036 (c)		4.636	3.903	0,04
6,000% vto. 25/04/2037 (c)		1.579	1.297	0,01
6,250% vto. 25/01/2037 (c)		535	443	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,330% vto. 25/11/2036		26.647	22.595	0,26
0,420% vto. 25/04/2037		15.800	13.933	0,16
0,440% vto. 25/04/2036		12.898	12.438	0,14
0,440% vto. 25/07/2036		6.011	3.136	0,04
0,450% vto. 25/06/2036		3.500	2.774	0,03
0,490% vto. 25/01/2036		5.573	5.403	0,06
0,600% vto. 25/11/2035		3.776	3.718	0,04
0,610% vto. 25/11/2035		6.959	6.051	0,07
0,630% vto. 25/09/2035		2.600	2.363	0,03
0,650% vto. 25/08/2035		5.728	5.383	0,06
0,815% vto. 25/03/2035		2.743	2.572	0,03
0,845% vto. 25/02/2035		2.699	2.513	0,03
0,935% vto. 25/06/2034		6.818	5.598	0,06
1,415% vto. 25/03/2035		958	730	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,330% vto. 25/02/2037		6.573	6.003	0,07
0,350% vto. 25/10/2036		7.163	7.078	0,08
0,420% vto. 25/08/2046		3.600	3.129	0,04
0,600% vto. 25/11/2035		3.000	2.557	0,03
Residential Asset Securitization Trust				
0,720% vto. 25/11/2035		369	279	0,00
5,500% vto. 25/08/2034		8.991	9.127	0,10
6,000% vto. 25/04/2036 (c)		896	738	0,01
6,000% vto. 25/06/2036		4.670	3.378	0,04
6,000% vto. 25/09/2036 (c)		4.345	2.914	0,03
6,000% vto. 25/12/2036 (c)		5.845	3.346	0,04
6,000% vto. 25/04/2037 (c)		2.408	2.096	0,02
6,000% vto. 25/01/2046 (c)		1.754	1.422	0,02
6,250% vto. 25/08/2036		3.879	3.623	0,04
6,250% vto. 25/10/2036 (c)		1.218	1.082	0,01
6,250% vto. 25/12/2036 (c)		1.682	1.253	0,01
6,500% vto. 25/04/2037 (c)		21.674	13.325	0,15
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
2,696% vto. 25/06/2035		1.130	963	0,01
2,735% vto. 25/11/2035 (c)		950	835	0,01
3,060% vto. 25/04/2037 (c)		421	369	0,00
3,290% vto. 25/09/2036 (c)		509	391	0,00
3,524% vto. 25/08/2036 (c)		5.327	4.747	0,05
5,500% vto. 25/03/2022		86	87	0,00
5,500% vto. 25/02/2035		1.550	1.554	0,02
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,233% vto. 12/06/2044	€	1.247	1.407	0,02
0,710% vto. 12/06/2044	£	779	1.140	0,01
0,730% vto. 12/06/2044		1.589	2.308	0,03
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,390% vto. 12/06/2044	$	743	704	0,01
Residential Mortgage Securities 19 PLC				
0,957% vto. 11/02/2038	£	139	215	0,00
Rural Hipotecario I Fondo de Titulizacion Hipotec				
0,319% vto. 13/02/2033	€	1.381	1.652	0,02
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.				
6,750% vto. 18/02/2032	$	223	222	0,00
Sandwell Commercial Finance No.1 PLC				
1,997% vto. 11/05/2039	£	3.500	4.928	0,06
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,310% vto. 25/05/2036	$	12.769	7.468	0,09
0,340% vto. 25/08/2036 (c)		20.137	8.973	0,10
0,450% vto. 25/12/2035		872	841	0,01
0,845% vto. 25/01/2035		142	134	0,00
Sequoia Mortgage Trust				
0,927% vto. 20/02/2034		1.829	1.716	0,02
Sestante Finance Srl				
0,242% vto. 23/07/2046	€	6.566	$ 7.647	0,09
Soundview Home Loan Trust				
0,230% vto. 25/11/2036	$	660	257	0,00
0,320% vto. 25/01/2037		1.715	1.674	0,02
0,410% vto. 25/07/2036		6.775	4.277	0,05
0,420% vto. 25/06/2036		11.482	9.364	0,11
Southern Pacific Financing PLC				
0,737% vto. 10/06/2043	£	522	795	0,01
Southern Pacific Secured Asset Corp.				
0,370% vto. 25/03/2028	$	435	348	0,00
Sovereign Commercial Mortgage Securities Trust				
5,988% vto. 22/07/2030		5.856	5.928	0,07
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,320% vto. 25/11/2037		20.735	11.676	0,13
0,520% vto. 25/03/2037		4.357	2.397	0,03
0,670% vto. 25/06/2036		3.420	3.257	0,04
0,820% vto. 25/12/2035		8.000	7.412	0,09
SRERS Funding Ltd.				
0,408% vto. 09/05/2046		55.108	52.226	0,60
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
0,390% vto. 25/05/2037		2.749	2.324	0,03
0,470% vto. 25/09/2034		1.129	1.010	0,01
1,514% vto. 25/05/2035 (c)		7.992	5.086	0,06
1,829% vto. 25/11/2037 (c)		1.144	822	0,01
2,383% vto. 25/12/2034		78	77	0,00
2,390% vto. 25/02/2035		21.624	21.357	0,24
2,415% vto. 25/09/2034		43	43	0,00
2,462% vto. 25/11/2034		55	54	0,00
2,469% vto. 25/01/2035		1.208	1.123	0,01
2,476% vto. 25/02/2036 (c)		3.498	2.817	0,03
2,491% vto. 25/10/2035 (c)		970	727	0,01
2,513% vto. 25/02/2035		3.492	3.374	0,04
2,546% vto. 25/11/2037 (c)		1.089	866	0,01
2,553% vto. 25/04/2036 (c)		2.066	1.587	0,02
2,662% vto. 25/06/2036 (c)		2.453	2.067	0,02
5,081% vto. 25/07/2035 (c)		4.372	3.802	0,04
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,330% vto. 25/05/2036		4.786	3.851	0,04
0,660% vto. 25/08/2035		20.100	19.326	0,22
0,890% vto. 25/05/2035		4.000	3.719	0,04
1,070% vto. 25/09/2034		5.291	5.086	0,06
1,070% vto. 25/05/2035		12.458	10.414	0,12
1,295% vto. 25/07/2033		2.097	2.010	0,02
1,550% vto. 25/04/2033		131	115	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,350% vto. 25/09/2047		2.486	2.155	0,02
0,370% vto. 25/02/2036		5.311	4.170	0,05
0,390% vto. 25/05/2036		11.611	8.694	0,10
0,400% vto. 25/05/2045		238	216	0,00
0,644% vto. 19/04/2035		20	19	0,00
1,513% vto. 25/12/2035 (c)		4.912	3.479	0,04
2,172% vto. 19/10/2034		1.597	1.576	0,02
2,516% vto. 27/12/2035 (c)		973	786	0,01
Structured Asset Securities Corp.				
0,875% vto. 25/02/2035		2.182	1.950	0,02
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,300% vto. 25/02/2037		1.550	1.358	0,02
0,310% vto. 25/05/2047		4.580	4.419	0,05
0,320% vto. 25/09/2036		7.026	6.915	0,08
0,340% vto. 25/12/2036		1.193	1.003	0,01
0,440% vto. 25/07/2036		15.000	12.522	0,14
0,490% vto. 25/05/2037		2.993	2.727	0,03
0,600% vto. 25/11/2035		6.750	6.340	0,07
0,620% vto. 25/11/2035		13.600	12.187	0,14
0,655% vto. 25/11/2037		8.155	6.215	0,07
1,070% vto. 25/08/2037		9.832	9.176	0,11
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
0,875% vto. 25/02/2034		452	440	0,01
5,506% vto. 25/07/2034		9.271	9.518	0,11
6,000% vto. 25/11/2034		5.258	5.370	0,06
Structured Asset Securities Corporation Trust				
0,520% vto. 25/02/2035		1.881	1.755	0,02
Taurus CMBS Pan-Europe PLC				
0,326% vto. 04/02/2020	€	11.338	12.855	0,15
TBW Mortgage-Backed Trust				
5,500% vto. 25/07/2036 (c)	$	63	59	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
TDA CAM 3 Fondo de Titulización de Activos				
0,315% vto. 26/04/2033	€	748	$ 894	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust				
2,155% vto. 25/09/2037	$	4.355	4.283	0,05
2,378% vto. 25/09/2037		4.142	4.107	0,05
Titan Europe Ltd.				
0,302% vto. 23/04/2017	€	9.526	11.214	0,13
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust				
1,337% vto. 10/04/2046	$	11.001	871	0,01
Ulysses European Loan Conduit No.27 PLC				
0,717% vto. 25/07/2017	£	30.750	46.900	0,54
Vulcan European Loan Conduit No.28 Ltd.				
0,358% vto. 15/05/2017	€	4.452	5.317	0,06
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
0,301% vto. 15/06/2020	$	13.874	13.660	0,16
5,941% vto. 15/02/2051		1.693	1.812	0,02
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust				
2,676% vto. 20/08/2035 (c)		7.049	6.141	0,07
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust				
0,420% vto. 25/07/2047		10.795	7.157	0,08
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,923% vto. 25/07/2047		25.129	21.384	0,25
1,900% vto. 25/01/2037 (c)		2.241	1.943	0,02
1,941% vto. 25/04/2037 (c)		5.050	4.392	0,05
2,010% vto. 25/12/2036 (c)		2.954	2.571	0,03
2,017% vto. 25/12/2036 (c)		5.214	4.578	0,05
2,035% vto. 25/03/2037 (c)		3.595	3.062	0,04
2,055% vto. 25/06/2037 (c)		1.980	1.757	0,02
2,100% vto. 25/05/2037 (c)		6.077	5.190	0,06
2,277% vto. 25/09/2036 (c)		601	552	0,01
2,342% vto. 25/12/2035		192	186	0,00
2,346% vto. 25/07/2037 (c)		17.397	15.647	0,18
3,858% vto. 25/01/2037 (c)		12.638	11.669	0,13
4,508% vto. 25/08/2036 (c)		901	826	0,01
Wasatch Ltd.				
0,473% vto. 14/11/2022		18.445	17.833	0,20
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,620% vto. 25/05/2035		14.913	12.050	0,14
5,500% vto. 25/07/2035		4.341	4.180	0,05
5,750% vto. 25/02/2036 (c)		717	659	0,01
6,449% vto. 25/07/2036 (c)		3.105	1.772	0,02
6,500% vto. 25/05/2036 (c)		11.264	8.241	0,09
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates				
2,339% vto. 25/01/2035		954	774	0,01
Wells Fargo Mortgage Loan Trust				
2,550% vto. 27/08/2035		427	430	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
0,000% vto. 25/09/2036 (c)(h)		3	2	0,00
2,600% vto. 25/04/2036 (c)		448	440	0,01
2,607% vto. 25/07/2036 (c)		35	33	0,00
2,611% vto. 25/10/2036 (c)		448	432	0,01
2,615% vto. 25/12/2034		15	15	0,00
2,615% vto. 25/04/2035		17.480	18.131	0,21
2,615% vto. 25/08/2036		14.913	14.261	0,16
2,621% vto. 25/06/2035		12.809	12.914	0,15
5,252% vto. 25/05/2035		3.284	3.299	0,04
5,252% vto. 26/06/2035		42	42	0,00
5,750% vto. 25/04/2036		1.032	695	0,01
6,000% vto. 25/07/2037 (c)		33	33	0,00
WF-RBS Commercial Mortgage Trust				
0,308% vto. 15/03/2045		9.609	246	0,00
0,331% vto. 15/03/2047		97.000	3.802	0,04
0,432% vto. 15/03/2047		83.200	3.292	0,04
1,495% vto. 15/03/2045		178.585	12.993	0,15
Windermere X CMBS Ltd.				
0,241% vto. 22/10/2019	€	1.929	2.292	0,03
Windermere XIV CMBS Ltd.				
0,531% vto. 22/04/2018		708	832	0,01
			3.420.416	39,22
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Adagio II CLO PLC				
5,152% vto. 15/01/2021		8.500	10.313	0,12
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040		3.731	4.531	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ARCap Resecuritization Trust				
4,730% vto. 21/04/2024	$	2.281	$ 2.324	0,03
ARES XII CLO Ltd.				
0,863% vto. 25/11/2020		1.685	1.678	0,02
Bruckner CDO BV				
0,724% vto. 29/12/2084	€	3.514	4.139	0,05
Capmark VII-CRE Delaware Corp.				
0,451% vto. 15/08/2036	$	4.152	4.111	0,05
COA Summit CLO Ltd.				
1,581% vto. 20/04/2023		16.000	15.994	0,18
Duchess I CDO S.A.				
0,505% vto. 28/06/2017	€	4.249	5.110	0,06
FAB CBO BV				
0,847% vto. 20/08/2080		454	535	0,01
0,882% vto. 31/12/2078		7.500	7.687	0,09
0,997% vto. 20/08/2080		6.500	7.152	0,08
FAB US 2004-1 Ltd.				
1,180% vto. 06/12/2045	£	2.279	3.244	0,04
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.				
0,926% vto. 18/10/2021	$	3.455	3.451	0,04
Gramercy Real Estate CDO Ltd.				
0,554% vto. 25/07/2035		536	534	0,01
Halcyon Structured Asset Management European CLO II BV				
0,728% vto. 25/01/2023	€	1.000	1.167	0,01
Harbourmaster CLO 10 BV				
1,034% vto. 06/02/2024		3.900	4.666	0,05
Harbourmaster CLO 5 BV				
0,482% vto. 15/06/2020		2.000	2.401	0,03
Harbourmaster CLO 6 BV				
0,505% vto. 25/10/2020		500	589	0,01
Harvest CLO III-A S.A.				
4,426% vto. 08/06/2021		3.250	3.970	0,04
Highlander Euro CDO BV				
0,699% vto. 06/09/2022		8.500	10.126	0,12
Leopard CLO BV				
1,881% vto. 07/04/2019		8.510	10.231	0,12
Leopard CLO III BV				
4,426% vto. 21/04/2020		4.397	5.329	0,06
Leopard CLO V BV				
0,645% vto. 24/07/2023		2.300	2.698	0,03
Madison Park Funding VIII Ltd.				
1,482% vto. 22/04/2022	$	34.500	34.373	0,39
Marquette US				
1,882% vto. 15/07/2020	€	3.500	4.152	0,05
National Collegiate Student Loan Trust				
0,300% vto. 26/06/2028	$	14.646	14.119	0,16
0,420% vto. 27/03/2028		10.000	9.644	0,11
0,450% vto. 25/04/2029		20.470	19.944	0,23
NCT Funding Ltd.				
0,420% vto. 25/04/2040		1.321	1.255	0,01
Neuberger Berman CLO XII Ltd.				
1,384% vto. 25/07/2023		22.000	21.988	0,25
N-Star REL CDO VI Ltd.				
0,573% vto. 16/06/2041		29.945	28.469	0,33
Pangaea ABS SPV				
0,339% vto. 28/12/2096	€	8.573	9.632	0,11
Panther CDO V BV				
0,468% vto. 15/10/2084		14.617	16.715	0,19
Race Point V CLO Ltd.				
1,541% vto. 15/12/2022	$	2.500	2.505	0,03
RMF Euro CDO III PLC				
0,581% vto. 11/11/2021	€	3.870	4.664	0,05
RMF Euro CDO V PLC				
0,674% vto. 18/07/2023		3.900	4.604	0,05
SLM Private Education Loan Trust				
3,411% vto. 16/05/2044	$	10.242	10.843	0,12
SLM Student Loan Trust				
0,225% vto. 25/01/2040	€	900	970	0,01
SpringCastle America Funding LLC				
2,700% vto. 25/05/2023	$	11.167	11.165	0,13
STORE Master Funding LLC				
5,000% vto. 20/04/2044		3.091	3.313	0,04
Synchrony Credit Card Master Note Trust				
3,690% vto. 15/03/2018		6.100	6.139	0,07
Wrightwood Capital Real Estate CDO Ltd.				
0,551% vto. 21/11/2040	$	29.285	$ 28.772	0,33
			345.246	3,96

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		1.768	1.778	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (e)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	35.232	32.789	0,38
6,000% vto. 15/08/2050		312.800	295.282	3,39
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2023		137.700	46.064	0,53
10,000% vto. 01/01/2025		18.300	6.030	0,07
Corporation Andina De Fomento				
3,950% vto. 15/10/2021	MXN	10.965	747	0,01
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
7,000% vto. 04/04/2044	$	8.100	7.958	0,09
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
4,500% vto. 08/11/2016	JPY	1.660.000	12.040	0,14
5,000% vto. 22/08/2016		1.242.300	9.077	0,10
5,250% vto. 01/02/2016		1.030.800	7.867	0,09
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	1.100	1.351	0,02
6,750% vto. 15/01/2044	$	600	744	0,01
Letras del Tesoro de México				
2,855% vto. 08/01/2015	MXN	9.069.000	61.489	0,70
2,870% vto. 26/02/2015		10.493.600	70.889	0,81
2,900% vto. 05/03/2015		2.534.980	17.116	0,20
2,930% vto. 19/03/2015		6.127.000	41.303	0,47
2,935% vto. 01/04/2015		15.459.800	104.106	1,19
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
5,625% vto. 04/04/2042	$	25.400	21.383	0,25
5,875% vto. 16/09/2043		9.200	8.000	0,09
7,500% vto. 31/03/2030		540	562	0,01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
7,500% vto. 17/04/2023		300	181	0,00
7,750% vto. 23/09/2020		470	285	0,00
7,800% vto. 28/11/2022		2.080	1.290	0,01
7,950% vto. 23/02/2021		730	453	0,01
9,250% vto. 24/07/2017		1.812	1.132	0,01
			749.916	8,60
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
EME Reorganization Trust		5.207.199	136	0,00
VALORES PREFERENTES				
JPMorgan Chase & Co.				
6,100% vto. 29/10/2049		6.100.000	6.100	0,07
Qwest Corp.				
7,375% vto. 01/06/2051		180.000	4.835	0,05
			10.935	0,12
		PAR (000S)		
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith				
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria del Bono del Tesoro de los Estados Unidos 3,625% vto. 15/02/2044 por valor de $18.309. El producto de los contratos repo asciende a $17.700.)	$	17.700	17.700	0,20

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (i)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	87.290.263	$ 873.427	10,02
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 8.690.440**	**99,66**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	19	$ (22)	0,00
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Corto	03/2015	16	(2)	0,00
				$ (24)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (24)**	**0,00**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-20	5,000%	20/12/2018	$ 30.336	$ (1.284)	(0,01)
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	44.448	(1.844)	(0,02)
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	116.900	(3.698)	(0,04)
Índice CDX.HY-20	5,000%	20/06/2018	11.583	152	0,00
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	25.047	(161)	0,00
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	286.100	1.327	0,01
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	21.900	(1)	0,00
				$ (5.509)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,400%	20/06/2029	CAD 6.300	$ 534	0,01
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	4.000	(531)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	$ 75.800	37	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	251.600	4.666	0,05
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,250%	17/06/2045	290.100	(5.128)	(0,06)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/06/2022	AUD 188.400	14.852	0,17
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	15/03/2023	388.900	23.134	0,27
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	11/12/2023	82.800	6.998	0,08
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	18/06/2024	124.400	9.722	0,11
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	17/12/2024	97.200	5.163	0,06
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 149.000	(5.224)	(0,06)
					$ 54.223	0,62
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 48.714**	**0,56**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 30,000	22/09/2016	BRL 35.240	$ (437)	$ (421)	0,00
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	30,000	22/09/2016	88.130	(1.027)	(1.053)	(0,01)
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	30,000	22/09/2016	44.050	(540)	(526)	(0,01)
					$ (2.004)	$ (2.000)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Abengoa S.A.	5,000%	20/12/2019	BRC	€ 7.300	$ (2.013)	$ (1.443)	$ (570)	(0,02)
Abengoa S.A.	5,000%	20/12/2019	FBF	10.300	(2.840)	(2.263)	(577)	(0,03)
Abengoa S.A.	5,000%	20/12/2019	GST	1.000	(276)	(225)	(51)	0,00
Abengoa S.A.	5,000%	20/12/2019	MYC	500	(138)	(100)	(38)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BPS	$ 1.900	(51)	(61)	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	DUB	1.600	(33)	(68)	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	GST	9.200	(189)	(392)	203	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	5.700	(154)	(194)	40	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	HUS	1.200	(25)	(52)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	BRC	2.200	35	(10)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	CBK	6.300	99	(29)	128	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	DUB	2.200	35	(9)	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	HUS	1.100	17	(6)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	(15)	(12)	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	DUB	3.000	(31)	3	(34)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	(15)	(12)	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	HUS	2.100	(15)	(10)	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	(15)	(9)	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 1.300	(210)	(67)	(143)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	$ 1.180	(174)	(55)	(119)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BOA	3.200	(45)	(107)	62	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BPS	1.700	(24)	(50)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BRC	1.900	(27)	(55)	28	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	CBK	2.100	(19)	(92)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	DUB	9.700	(138)	(307)	169	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	4.200	(39)	(173)	134	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	HUS	2.600	(37)	(80)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	(19)	(92)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	6.300	(89)	(210)	121	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	DUB	3.000	13	26	(13)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2018	GST	3.000	24	(40)	64	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	GST	4.200	27	22	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	HUS	2.100	14	18	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	14	17	(3)	0,00
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2019	BOA	€ 1.000	57	63	(6)	0,00
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2019	JPM	300	17	17	0	0,00
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2019	SOG	2.000	115	129	(14)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	GST	$ 1.400	4	(2)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	HUS	1.400	4	(2)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	JPM	1.400	4	2	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	6	1	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	BPS	1.400	4	(7)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	6	(17)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	HUS	4.200	13	(28)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2019	HUS	3.000	2	(9)	11	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BPS	4.400	(581)	(280)	(301)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	BPS	8.900	(1.275)	(875)	(400)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BRC	2.600	(343)	(162)	(181)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	BRC	20.100	(2.879)	(2.569)	(310)	(0,03)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	CBK	1.500	(215)	(164)	(51)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	GST	5.500	(788)	(593)	(195)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/03/2015	HUS	2.400	(23)	(9)	(14)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	HUS	14.060	(2.014)	(1.411)	(603)	(0,02)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	JPM	3.840	(550)	(370)	(180)	(0,01)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	MYC	10.700	(1.533)	(991)	(542)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	26	0	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/06/2019	BRC	3.000	30	3	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	26	0	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	26	(2)	28	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	26	0	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	4.300	(597)	(227)	(370)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	BOA	6.800	(1.632)	(648)	(984)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	BOA	2.700	(658)	(274)	(384)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	600	(83)	(34)	(49)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	BRC	2.600	(377)	(161)	(216)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	BRC	6.300	(1.512)	(742)	(770)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	BRC	4.100	(999)	(414)	(585)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	CBK	10.000	(1.324)	(307)	(1.017)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	8.078	(1.121)	(448)	(673)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	14.900	(2.160)	(923)	(1.237)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	CBK	5.700	(1.368)	(618)	(750)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	CBK	6.400	(1.560)	(555)	(1.005)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	GST	6.000	(755)	(246)	(509)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	6.300	(874)	(214)	(660)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	GST	6.300	(913)	(389)	(524)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	GST	1.500	(360)	(170)	(190)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	HUS	9.000	(1.132)	(368)	(764)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	6.300	(874)	(265)	(609)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	3.640	(528)	(148)	(380)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	HUS	3.640	(874)	(375)	(499)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	HUS	2.459	(599)	(336)	(263)	(0,01)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	JPM	$ 3.900	$ (541)	$ (117)	$ (424)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	JPM	3.000	(435)	(218)	(217)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	JPM	1.700	(408)	(156)	(252)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	MYC	3.000	(85)	(123)	38	0,00
Springleaf Finance Corp.	5,000%	20/09/2021	BRC	2.200	130	165	(35)	0,00
Springleaf Finance Corp.	5,000%	20/12/2019	GST	400	30	33	(3)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Tailandia	1,000%	20/06/2019	JPM	1.500	11	(14)	25	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Tailandia	1,000%	20/06/2019	MYC	1.500	11	(14)	25	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.	1,000%	20/03/2015	GST	JPY 20.000	0	(2)	2	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.	1,000%	20/03/2016	GST	250.000	4	(57)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	CBK	$ 1.200	(512)	(180)	(332)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	JPM	300	(128)	(47)	(81)	0,00
					$ (38.411)	$ (22.005)	$ (16.406)	(0,44)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice ABX HE.AA.	0,320%	25/07/2045	BOA	$ 2.780	$ (579)	$ (959)	$ 380	(0,01)
Índice ABX.HE.AAA	0,110%	25/05/2046	BOA	116.448	(23.131)	(25.004)	1.873	(0,27)
Índice CMBX.AAA-3	0,110%	25/05/2046	BRC	10.484	(2.082)	(2.257)	175	(0,02)
Índice CMBX.AAA-3	0,110%	25/05/2046	GST	2.847	(565)	(573)	8	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,500%	17/01/2047	FBF	30.000	(948)	(1.014)	66	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	BOA	67.275	(469)	(1.895)	1.426	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	DUB	6.055	(42)	(149)	107	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	FBF	45.170	(315)	(1.186)	871	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	MYC	24.027	(168)	(479)	311	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,100%	12/10/2052	GST	8.721	(17)	(29)	12	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	BOA	31.962	(142)	(730)	588	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	CBK	50.462	(225)	(1.456)	1.231	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	DUB	21.793	(97)	(761)	664	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	FBF	10.364	(46)	(295)	249	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	GST	12.010	(53)	(435)	382	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	MYC	46.975	(209)	(841)	632	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	RYL	11.235	(50)	(295)	245	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	BOA	20.800	(440)	(474)	34	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	BRC	12.500	(265)	(445)	180	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	CBK	25.000	(529)	(897)	368	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	DUB	41.000	(868)	(1.317)	449	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	FBF	93.500	(1.978)	(3.130)	1.152	(0,02)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	MYC	27.500	(582)	(998)	416	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	UAG	27.500	(582)	(972)	390	(0,01)
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	DUB	7.500	(237)	(254)	17	0,00
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	FBF	87.300	(2.757)	(3.026)	269	(0,03)
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	RYL	7.500	(237)	(225)	(12)	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	BOA	2.000	(17)	(5)	(12)	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	BRC	21.800	(182)	(734)	552	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	FBF	12.000	(100)	(293)	193	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	MYC	1.200	(10)	(37)	27	0,00
Índice Primex.ARM.AAA-2	4,580%	25/12/2037	BRC	1.464	52	62	(10)	0,00
					$ (37.870)	$ (51.103)	$ 13.233	(0,43)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	HUS	BRL 48.550	$ 80	$ 102	$ (22)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	GLM	MXN 165.000	(11)	(24)	13	0,00
						$ 69	$ 78	$ (9)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participa-ciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	OGX Petroleo e Gas S.A.	N/D	N/D	$ 1.459	11/02/2015	DUB	$ 2.432	$ 1.459	$ 973	0,03
Por cobrar	OGX Petroleo e Gas S.A.	N/D	N/D	1.250	11/04/2015	DUB	1.312	1.250	62	0,01
							$ 3.744	$ 2.709	$ 1.035	0,04

(1) El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	11.529	$	9.794	BPS	$ 359	$ 0	$ 359	0,00
01/2015	$	4.126	AUD	4.827	DUB	0	(176)	(176)	0,00
01/2015		11.358		13.551	GLM	0	(268)	(268)	0,00
01/2015		2.473		2.996	HUS	0	(21)	(21)	0,00
01/2015		9.663		11.648	JPM	0	(131)	(131)	0,00
01/2015	AUD	10.700	$	8.801	JPM	45	0	45	0,00
01/2015		16.015		13.670	MSB	564	0	564	0,01
01/2015		5.991		4.880	SOG	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	$	9.206	AUD	11.257	UAG	7	0	7	0,00
01/2015		177.259	BRL	464.507	BOA	0	(2.514)	(2.514)	(0,03)
01/2015	BRL	464.507	$	174.876	BOA	132	0	132	0,00
01/2015	$	319.511	BRL	848.685	BPS	0	(240)	(240)	0,00
01/2015	BRL	848.685	$	335.802	BPS	16.531	0	16.531	0,19
01/2015		75.929		32.146	CBK	3.582	0	3.582	0,04
01/2015	$	28.586	BRL	75.929	CBK	0	(22)	(22)	0,00
01/2015		11.847		31.468	DUB	0	(9)	(9)	0,00
01/2015	BRL	31.468	$	12.299	DUB	461	0	461	0,00
01/2015	$	68.596	BRL	182.569	FBF	85	0	85	0,00
01/2015	BRL	182.569	$	70.097	FBF	1.415	0	1.415	0,02
01/2015	$	7.511	BRL	19.949	GLM	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	BRL	19.949	$	8.367	GLM	862	0	862	0,01
01/2015		68.278		28.918	JPM	3.233	0	3.233	0,04
01/2015	$	25.705	BRL	68.278	JPM	0	(19)	(19)	0,00
01/2015	BRL	460.572	$	173.951	MSB	687	0	687	0,01
01/2015	$	176.803	BRL	460.572	MSB	0	(3.538)	(3.538)	(0,04)
01/2015	BRL	22.339	$	9.619	UAG	1.215	0	1.215	0,01
01/2015	$	8.410	BRL	22.339	UAG	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	€	22.599	$	28.014	BOA	669	0	669	0,01
01/2015		230		278	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		3.317		4.122	BPS	108	0	108	0,00
01/2015		1.712		2.086	BRC	14	0	14	0,00
01/2015		11.314		14.096	CBK	405	0	405	0,00
01/2015	$	852.215	€	699.431	DUB	0	(5.869)	(5.869)	(0,07)
01/2015	€	13.313	$	16.555	GLM	445	0	445	0,00
01/2015	$	324.522	€	265.812	GLM	0	(2.876)	(2.876)	(0,03)
01/2015		1.400		1.125	HUS	0	(39)	(39)	0,00
01/2015	€	719	$	884	JPM	14	0	14	0,00
01/2015		3.974		4.875	MSB	66	0	66	0,00
01/2015		911.577		1.132.365	UAG	29.312	0	29.312	0,34
01/2015	£	154		240	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	JPY	106.725		889	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		34.318.849		291.044	DUB	4.803	0	4.803	0,05
01/2015	$	294.605	JPY	35.497.006	DUB	1.462	0	1.462	0,02
01/2015		7.032		819.368	GLM	0	(198)	(198)	0,00
01/2015	JPY	1.890.800	$	15.879	GLM	147	(38)	109	0,00
01/2015	MXN	905.679		62.134	BOA	700	0	700	0,01
01/2015	SGD	1.104		864	BOA	31	0	31	0,00
01/2015		1.573		1.233	HUS	47	0	47	0,00
01/2015		1.185		896	JPM	2	0	2	0,00
01/2015		770		593	MSB	12	0	12	0,00
02/2015	AUD	3.262		2.650	CBK	0	(14)	(14)	0,00
02/2015	$	1.317	AUD	1.616	CBK	3	0	3	0,00
02/2015	AUD	7.541	$	6.155	DUB	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$	4.170	AUD	5.139	HUS	27	0	27	0,00
02/2015	AUD	9.396	$	7.639	HUS	0	(33)	(33)	0,00
02/2015	$	4.870	AUD	5.991	SOG	23	0	23	0,00
02/2015	AUD	11.257	$	9.186	UAG	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	$	15.329	BRL	40.543	DUB	0	(192)	(192)	0,00
02/2015	CHF	116	$	120	BPS	4	0	4	0,00
02/2015		105		106	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		100		104	MSB	3	0	3	0,00
02/2015	€	5.072		6.184	BRC	44	0	44	0,00
02/2015		696.138		848.425	DUB	5.794	0	5.794	0,07
02/2015		240.758		293.426	GLM	2.004	0	2.004	0,02
02/2015		2.083		2.532	HUS	11	0	11	0,00
02/2015	$	3.287	£	2.113	GLM	7	0	7	0,00
02/2015	£	249	$	388	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	16.882	£	10.760	JPM	0	(109)	(109)	0,00
02/2015	£	209.252	$	326.753	JPM	552	0	552	0,01
02/2015	$	12.328	£	7.867	MSB	0	(65)	(65)	0,00
02/2015	£	1.636	$	2.567	UAG	17	0	17	0,00
02/2015	HKD	1.012		131	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		898		116	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		7.363		950	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	35.497.006		294.679	DUB	0	(1.463)	(1.463)	(0,02)
02/2015		105.094		882	GLM	5	0	5	0,00
02/2015	$	743	MXN	10.500	CBK	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	MXN	21.657	$	1.590	CBK	123	0	123	0,00
02/2015		1.041.818		75.815	FBF	5.363	0	5.363	0,06
02/2015		38.074		2.721	HUS	142	0	142	0,00
02/2015		11.113		753	JPM	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
03/2015	MXN	251.653	$ 17.744	BRC	$ 734	$ 0	$ 734	0,01
03/2015		608.392	41.391	JPM	304	0	304	0,00
04/2015		1.533.726	104.546	BPS	1.053	0	1.053	0,01
07/2015	BRL	464.507	167.965	BOA	1.795	0	1.795	0,02
07/2015		182.569	65.052	FBF	0	(259)	(259)	0,00
07/2015		460.572	167.645	MSB	2.883	0	2.883	0,03
					$ 88.307	$ (18.172)	$ 70.135	0,80

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (4.333)**	**(0,05)**
Total de inversiones	**$ 8.734.797**	**100,17**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2.705	$ 2.705	0,03
0,031% vto. 02/01/2015	£	98	153	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2.866	2.345	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	10.848	90	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2.336	2.336	0,03
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	3	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	6	1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	151	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	7	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	1	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1	1	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	14	11	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	9	11	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	4.301	4.301	0,05
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	4	4	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	6.005	6.005	0,07
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	91	110	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.871	1.871	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	119	15	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	5	4	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	265	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	160	249	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	3.624	3.624	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		65	65	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	17	21	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		403	487	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	13.865	116	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.082	1.082	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	311	377	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	2.454	2.454	0,03
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	49	42	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2.099	1.718	0,02
Total depósitos a un día			**$ 30.213**	**0,35**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (45.005)**	**(0,52)**
Activo Neto			**$ 8.720.005**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(a) Valores con un valor total de mercado de $14.341 y posiciones de liquidez con un valor de $411 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(b) Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.

(c) Título en situación de impago.

(d) Obligación de sólo intereses.

(e) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(f) Valores con un valor total de mercado de $58.842 y posiciones de liquidez por importe de $1.448 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Valores con un valor total de mercado de $26.438 y posiciones de liquidez por un valor de $81.739 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(h) Obligación de sólo principal.

(i) El Fondo Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(j) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Leveraged Finance Europe Capital I BV	0,958%	15/11/2017	02/07/2014	$ 864	$ 773	0,01

(k) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 873.563	$ 7.731.862	$ 85.015	$ 8.690.440
Instrumentos financieros derivados[4]	(24)	40.637	3.744	44.357
Totales	**$ 873.539**	**$ 7.772.499**	**$ 88.759**	**$ 8.734.797**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materi- alizadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 25.880	$ 65.399	$ (10.859)	$ 755	$ 120	$ (3.231)	$ 6.951	$ 85.015	$ (1.913)
Instrumentos financieros derivados[4]	0	2.709	0	0	(65)	1.100	0	3.744	1.035
Totales	**$ 25.880**	**$ 68.108**	**$ (10.859)**	**$ 755**	**$ 55**	**$ (2.131)**	**$ 6.951**	**$ 88.759**	**$ (878)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 124.584	$ 4.811.784	$ 25.880	$ 4.962.248
Instrumentos financieros derivados[4]	39	(31.129)	0	(31.090)
Ventas en corto	0	(54.652)	0	(54.652)
Totales	**$ 124.623**	**$ 4.726.003**	**$ 25.880**	**$ 4.876.506**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materia- lizadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 44	$ 29.829	$ (3.927)	$ 78	$ 48	$ (192)	$ 0	$ 25.880	$ (186)

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(I) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF	4		4	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$	253	CHF	246	BOA	0	(5)	(5)	0,00
01/2015		1.363		1.317	BPS	0	(36)	(36)	0,00
01/2015	CHF	214	$	222	BRC	6	0	6	0,00
01/2015	$	918	CHF	886	BRC	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	CHF	60	$	62	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	$	20	CHF	20	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CHF	1.751	$	1.785	JPM	23	0	23	0,00
01/2015		642		650	MSB	4	0	4	0,00
01/2015	$	205	CHF	201	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CHF	125	$	126	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	13.133	CHF	12.739	BOA	0	(306)	(306)	0,00
02/2015		556		549	BRC	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	CHF	548	$	555	CBK	3	0	3	0,00
02/2015	$	14.795	CHF	14.345	JPM	0	(352)	(352)	0,00
02/2015		3.666		3.544	MSB	0	(97)	(97)	0,00
02/2015		14.336		13.875	UAG	0	(366)	(366)	(0,01)
						$ 38	$ (1.196)	$ (1.158)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	30.248	$	37.082	BOA	$ 481	$ 0	$ 481	0,00
01/2015	$	2	€	1	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		5.108		4.120	BOA	0	(123)	(123)	0,00
01/2015		210.958		168.742	BPS	0	(6.772)	(6.772)	(0,07)
01/2015	€	13.816	$	17.282	BPS	564	0	564	0,01
01/2015		19.001		23.558	BRC	565	0	565	0,00
01/2015	$	63.422	€	50.945	BRC	0	(1.775)	(1.775)	(0,01)
01/2015	€	739.816	$	906.719	CBK	11.504	0	11.504	0,13
01/2015		740.103		901.741	DUB	6.180	0	6.180	0,07
01/2015		2		3	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		749.603		913.316	GLM	6.259	0	6.259	0,07
01/2015	$	910.464	€	734.172	JPM	0	(22.079)	(22.079)	(0,25)
01/2015	€	5	$	6	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		137.615		167.849	MSB	1.328	0	1.328	0,01
01/2015	$	912.135	€	733.968	MSB	0	(23.997)	(23.997)	(0,28)
01/2015		917.458		738.572	UAG	0	(23.749)	(23.749)	(0,27)
01/2015	€	312	$	382	UAG	5	0	5	0,00
02/2015	$	1.780	€	1.466	BOA	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	€	6.639	$	8.037	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.118	€	3.379	BRC	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	€	242	$	295	BRC	2	0	2	0,00
02/2015	$	906.970	€	739.816	CBK	0	(11.469)	(11.469)	(0,13)
02/2015	€	30.058	$	36.534	CBK	151	0	151	0,00
02/2015	$	902.008	€	740.103	DUB	0	(6.160)	(6.160)	(0,07)
02/2015		913.586		749.603	GLM	0	(6.239)	(6.239)	(0,07)
02/2015	€	2.923	$	3.560	JPM	22	0	22	0,00
02/2015	$	167.900	€	137.615	MSB	0	(1.325)	(1.325)	(0,02)
						$ 27.062	$ (103.721)	$ (76.659)	(0,88)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£	22.431	$	35.051	BOA	$ 76	$ 0	$ 76	0,00
01/2015	$	55	£	35	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£	233	$	366	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	$	24	£	15	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		123		78	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		11.127		7.085	CBK	0	(80)	(80)	0,00
01/2015	£	22.517	$	34.979	DUB	0	(129)	(129)	0,00
01/2015	$	34.298	£	21.817	DUB	0	(280)	(280)	(0,01)
01/2015		34.216		21.796	FBF	0	(230)	(230)	0,00
01/2015	£	8.278	$	12.880	HUS	0	(27)	(27)	0,00
01/2015		1		2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		22.497		34.881	MSB	0	(197)	(197)	0,00
01/2015	$	34.224	£	21.796	RBC	0	(238)	(238)	0,00
01/2015		5.212		3.334	UAG	0	(14)	(14)	0,00
02/2015		35.052		22.437	BOA	0	(75)	(75)	0,00
02/2015	£	385	$	600	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	240	£	154	BRC	1	0	1	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	£ 761	$ 1.185	CBK	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	$ 34.973	£ 22.517	DUB	128	0	128	0,00
02/2015	12.878	8.278	HUS	26	0	26	0,00
02/2015	34.873	22.497	MSB	197	0	197	0,00
				$ 430	$ (1.272)	$ (842)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E RMB (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 101	CNH 626	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
02/2015	CNH 3.841	$ 622	BPS	7	0	7	0,00
02/2015	$ 568	CNH 3.516	BPS	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	194	1.200	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CNH 991	$ 160	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	$ 13.956	CNH 86.315	CBK	0	(120)	(120)	(0,01)
02/2015	CNH 5.068	$ 813	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$ 13.558	CNH 83.850	FBF	0	(118)	(118)	0,00
02/2015	11.913	73.969	JPM	0	(57)	(57)	0,00
02/2015	43	267	RBC	0	0	0	0,00
02/2015	304	1.875	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CNH 1.587	$ 256	UAG	2	0	2	0,00
				$ 11	$ (305)	$ (294)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged), la Clase Administrative SGD (Hedged) y la Clase E SGD (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 2.080	SGD 2.738	BOA	$ 0	$ (15)	$ (15)	0,00
01/2015	10.653	13.808	BPS	0	(239)	(239)	0,00
01/2015	SGD 1.743	$ 1.332	BPS	18	0	18	0,00
01/2015	8.439	6.505	BRC	140	0	140	0,00
01/2015	$ 104.145	SGD 134.487	BRC	0	(2.721)	(2.721)	(0,03)
01/2015	SGD 6.125	$ 4.619	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 112.759	SGD 146.068	CBK	0	(2.602)	(2.602)	(0,03)
01/2015	71.812	91.626	HUS	0	(2.712)	(2.712)	(0,03)
01/2015	SGD 203	$ 155	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	$ 624	SGD 800	JPM	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	907	1.184	RBC	0	(14)	(14)	0,00
01/2015	24.247	31.292	UAG	0	(648)	(648)	(0,01)
				$ 160	$ (8.973)	$ (8.813)	(0,10)

(m) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 50.827	$ 63.363	$ (1.832)	$ 0	$ (1.832)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	50.827	63.363	(1.744)	0	(1.744)	(0,02)
						$ (3.576)	$ 0	$ (3.576)	(0,04)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(n) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BCY	(1,500%)	31/10/2014	30/10/2016	$ 1.247	$ (1.244)	(0,01)
CFR	(0,750%)	19/11/2013	18/11/2015	€ 4.635	(5.291)	(0,06)
CFR	(0,750%)	06/01/2014	03/01/2016	2.731	(3.280)	(0,04)
CFR	(0,750%)	23/01/2014	21/01/2016	3.878	(4.659)	(0,06)
					$ (14.474)	(0,17)

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (26.813)	$ 27.316	$ 503
BPS	9.428	(11.700)	(2.272)
BRC	(13.556)	14.090	534
CBK	(7.501)	7.183	(318)
DUB	6.472	(2.840)	3.632
FBF	(2.728)	2.866	138
GLM	(3.483)	2.540	(943)
GST	(5.222)	5.543	321
HUS	(8.610)	8.528	(82)
JPM	(21.749)	16.216	(5.533)
MSB	(24.001)	20.020	(3.981)
MYC	(2.668)	2.831	163
RBC	(252)	410	158
RYL	(287)	226	(61)
SOG	115	0	115
UAG	5.181	(4.120)	1.061

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		215.555.092	$ 2.157.622
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")			
2,375% vto. 15/01/2025 (b)	$	202.201	240.651
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B			
6,000% vto. 15/08/2050 (b)	BRL	243.800	238.852
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC			
4,250% vto. 28/04/2016	$	220.127	219.958
Numericable Group S.A.			
5,625% vto. 15/05/2024	€	82.700	117.960
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 06/11/2014	$	108.431	108.430
Federal Home Loan Bank			
0,150% vto. 09/04/2015		108.400	108.343
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,750% vto. 15/11/2023		106.000	106.321
Letras del Tesoro de México			
2,935% vto. 01/04/2015	MXN	15.459.800	105.084
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 06/03/2015	$	104.700	104.591
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 27/03/2014		100.000	100.000
Letras del Tesoro de México			
2,870% vto. 26/02/2015	MXN	10.493.600	76.327
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,750% vto. 15/02/2024	$	74.000	74.440
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 08/10/2014		73.400	73.371
Freddie Mac			
0,000% vto. 24/10/2014		70.100	70.071
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
3,352% vto. 15/11/2019	€	52.900	68.701
Claris RMBS Srl			
1,460% vto. 28/12/2061		49.100	68.156
Fannie Mae			
0,000% vto. 27/04/2015	$	66.300	66.275
Letras del Tesoro de México			
2,855% vto. 08/01/2015	MXN	9.069.000	62.265
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,500% vto. 15/08/2023	$	60.000	59.361

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		140.710.735	$ 1.408.400
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,500% vto. 15/08/2023	$	206.900	204.608
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,750% vto. 15/11/2023		106.000	107.321
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 06/03/2015		104.700	104.609
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 06/11/2014		101.362	101.361
Fannie Mae			
3,500% vto. 01/08/2042		90.480	91.180
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,750% vto. 15/02/2024		74.000	74.445
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 08/10/2014		73.400	73.382
Freddie Mac			
0,000% vto. 24/10/2014		70.100	70.081
Fannie Mae			
0,000% vto. 27/04/2015		66.300	66.274
Bear Stearns Cos. LLC			
7,250% vto. 01/02/2018		50.000	60.010
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 23/10/2014		58.200	58.192
Claris RMBS Srl			
1,460% vto. 28/12/2061	€	44.822	57.900
Fannie Mae			
3,000% vto. 01/08/2043	$	57.906	56.694
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,625% vto. 15/11/2022		56.486	52.675
AB Acquisitions			
3,471% vto. 09/07/2017	£	30.000	47.857
Sunrise Srl			
1,134% vto. 27/05/2031	€	35.848	45.813
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 30/07/2014	$	45.640	45.636
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC			
10,000% vto. 01/12/2020		38.920	43.116
Fannie Mae			
0,000% vto. 14/10/2014		43.100	43.089

(a) El Fondo Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Inflation Strategy Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulización de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015	€	100	$ 122	0,17
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		100	122	0,17
3,500% vto. 14/03/2019		200	252	0,36
Banco Santander Chile				
1,831% vto. 19/01/2016	$	450	452	0,64
Bank of America Corp.				
3,957% vto. 21/10/2025	MXN	6.000	433	0,61
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	500	653	0,93
BPCE S.A.				
4,625% vto. 11/07/2024	$	300	292	0,41
Citigroup, Inc.				
0,752% vto. 01/05/2017		500	499	0,71
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	500	606	0,86
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	500	512	0,72
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016		300	301	0,43
Eksportfinans ASA				
0,890% vto. 16/06/2015	JPY	100.000	834	1,18
General Motors Financial Co., Inc.				
2,625% vto. 10/07/2017	$	200	201	0,28
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,860% vto. 04/06/2017		600	599	0,85
Intesa Sanpaolo SpA				
2,375% vto. 13/01/2017		200	202	0,29
JPMorgan Chase Bank N.A.				
0,654% vto. 02/06/2017		500	498	0,70
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	500	781	1,11
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	300	360	0,51
			7.719	10,93
INDUSTRIA GENERAL				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		400	492	0,70
SUMINISTROS PÚBLICOS				
BellSouth Corp.				
4,182% vto. 26/04/2015	$	500	505	0,72
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			8.716	12,35
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)				
0,125% vto. 15/04/2017 - 15/07/2024 (a)(c)(d)		8.358	8.291	11,74
0,625% vto. 15/07/2021 (a)(c)(d)(f)		6.110	6.195	8,77
1,375% vto. 15/02/2044		1.121	1.271	1,80
1,750% vto. 15/01/2028		1.020	1.156	1,64
2,375% vto. 15/01/2027		1.060	1.270	1,80
2,500% vto. 15/07/2016 - 15/01/2029 (b)(c)(d)		574	$ 643	0,91
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (a)				
2,125% vto. 31/12/2021		5.100	5.150	7,30
2,250% vto. 30/04/2021 (e)		5.500	5.614	7,95
			29.590	41,91
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
2,270% vto. 25/03/2035		100	93	0,13
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,350% vto. 20/04/2035		9	9	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
4,123% vto. 25/07/2035 (f)		308	310	0,44
Grecale RMBS Srl				
0,585% vto. 27/01/2061		392	470	0,67
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,814% vto. 12/06/2043		422	443	0,63
JPMorgan Mortgage Trust				
5,070% vto. 25/06/2035		7	7	0,01
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,890% vto. 25/03/2035		700	640	0,91
Thornburg Mortgage Securities Trust				
5,383% vto. 25/07/2036		22	22	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,441% vto. 25/09/2033		9	9	0,01
			2.003	2,84
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Gobierno de Australia				
4,500% vto. 21/04/2033	A	600	579	0,82
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,750% vto. 04/06/2018		100	131	0,19
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	E	7.410	2.631	3,73
0,000% vto. 01/01/2017		2.500	738	1,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (b)				
6,000% vto. 15/08/2022		1.400	1.343	1,90
6,000% vto. 15/08/2024		900	862	1,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		219	75	0,11
10,000% vto. 01/01/2025		8.454	2.786	3,95
Bono del Gobierno de Canadá				
4,250% vto. 01/12/2021 (b)	C	212	236	0,33
Colombian TES (b)				
3,000% vto. 25/03/2033	C	1.462.288	538	0,76
3,500% vto. 10/03/2021		430.085	187	0,27
4,250% vto. 17/05/2017		430.085	193	0,27
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (b)	[	8.305	1.388	1,97
Bono del Gobierno de Francia (b)				
0,100% vto. 25/07/2021		505	630	0,89
0,250% vto. 25/07/2018		2.602	3.207	4,54
1,000% vto. 25/07/2017		227	283	0,40
1,300% vto. 25/07/2019		640	835	1,18
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015		500	604	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (b)				
1,700% vto. 15/09/2018	€	304	$ 381	0,54
2,100% vto. 15/09/2021		434	568	0,80
2,350% vto. 15/09/2024		1.207	1.625	2,30
2,450% vto. 26/03/2016		200	247	0,35
Bono internacional del Gobierno de México				
4,000% vto. 15/11/2040 (b)	MXN	4.745	363	0,51
4,000% vto. 08/11/2046 (b)		12.125	943	1,34
4,500% vto. 22/11/2035 (b)		13.865	1.131	1,60
4,750% vto. 14/06/2018		1.441	98	0,14
Letras del Tesoro de México				
2,940% vto. 12/02/2015		380.000	2.570	3,64
2,945% vto. 14/05/2015		135.000	906	1,28
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (b)	NZD	1.500	1.207	1,71
3,000% vto. 15/04/2020		100	76	0,11
3,000% vto. 20/09/2030 (b)		100	88	0,12
Provincia de Ontario				
3,450% vto. 02/06/2045	CAD	300	268	0,38
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania (b)				
0,100% vto. 15/04/2023	€	311	393	0,56
0,750% vto. 15/04/2018		3.404	4.232	6,00
1,500% vto. 15/04/2016		582	709	1,00
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,125% vto. 30/03/2026		200	308	0,44
5,250% vto. 18/02/2024	$	800	883	1,25
5,500% vto. 26/10/2022		200	222	0,32
5,850% vto. 10/05/2023		500	568	0,80
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	700	1.014	1,44
5,400% vto. 31/01/2023		200	317	0,45
Bono vinculado a la inflación del Gobierno de España				
0,550% vto. 30/11/2019 (b)		301	367	0,52
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (b)	THB	7.303	200	0,28
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación				
0,125% vto. 22/03/2044 (b)	£	319	626	0,89
			37.556	53,20
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
Gold Bullion Securities Ltd.		11.298	1.296	1,84
Source Physical Gold P-ETC		44.935	5.298	7,50
			6.594	9,34
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS A FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (h)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		41.647	417	0,59
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 84.876**	**120,23**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	16	$ 4	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	18	0	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	25	0	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2016	34	5	0,01
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	62	13	0,02

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	21	$ 1	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	34	4	0,01
Euro STOXX 50	Largo	03/2015	55	(21)	(0,03)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	22	(57)	(0,08)
Índice JPX-Nikkei 400	Largo	03/2015	199	(17)	(0,03)
Futuros de marzo sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	03/2015	34	32	0,04
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Corto	03/2015	64	111	0,16
Futuros de enero sobre el S&P CNX Nifty	Largo	01/2015	85	7	0,01
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	5	4	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	1	0	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Largo	03/2015	5	37	0,05
				$ 123	0,18

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.400,000	17/01/2015	25	$ 69	$ 0	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de marzo sobre bonos del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 126,000	20/02/2015	19	$ (11)	$ (11)	(0,02)

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.200,000	17/01/2015	25	$ (30)	$ 0	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 112**	**0,16**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 500	$ (18)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	900	(186)	(0,26)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	400	(73)	(0,10)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	1.000	(123)	(0,17)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	€ 900	(156)	(0,22)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	£ 1.200	(41)	(0,06)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	JPY 160.000	10	0,01
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	MXN 2.400	(3)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,660%	09/11/2021	19.800	(7)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,750%	06/12/2021	17.100	8	0,01
					$ (589)	(0,84)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (589)**	**(0,84)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,045%	20/03/2015	$ 2.000	$ 21	$ 12	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,426%	18/03/2015	2.800	12	7	0,01
							$ 33	$ 19	0,03

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razón-able	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de compra - Euro STOXX 50	FBF	€ 3.650,000	20/12/2019	286	$ 100	$ 81	0,11

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 200	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 100	0	0	0,00
						$ (3)	$ (1)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,680	29/06/2015	$ 828	$ (20)	$ (50)	(0,07)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	2,680	01/07/2015	150	(3)	(9)	(0,01)
					$ (23)	$ (59)	(0,08)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,545%	20/03/2015	$ 2.000	$ (26)	$ (24)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 7 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,926%	18/03/2015	2.800	(13)	(11)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	300	(1)	(3)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	18/02/2015	2.300	(12)	(19)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	2.300	(11)	(1)	0,00
							$ (64)	$ (58)	(0,08)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	286	$ (99)	$ (97)	(0,14)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 200	$ (6)	$ (11)	$ 5	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	JPM	100	(4)	(1)	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	200	(5)	(10)	5	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	500	(1)	(9)	8	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BOA	300	4	(1)	5	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	HUS	200	2	(2)	4	0,00
					$ (10)	$ (34)	$ 24	(0,01)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	GLM	BRL 1.100	$ (6)	$ (2)	$ (4)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	MYC	1.200	(7)	(2)	(5)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	4.000	(12)	(2)	(10)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	1.200	(4)	(1)	(3)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	FBF	400	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	DUB	700	3	0	3	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	MYC	2.600	10	0	10	0,01
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,900%	15/11/2019	GLM	€ 2.500	(48)	1	(49)	(0,07)
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	BPS	1.000	(23)	0	(23)	(0,03)

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	UAG	MXN 800	$ 0	$ 1	$ (1)	0,00
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 2.300	5	(2)	7	0,01
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	4,000%	11/12/2015	CBK	2.300	5	(2)	7	0,01
A pagar	Letra a 3 meses del Banco de Nueva Zelanda FRA	4,000%	11/12/2015	JPM	4.900	10	(1)	11	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 300	3	5	(2)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,170%	15/12/2024	BPS	500	11	1	10	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	BRC	100	6	0	6	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,500%	15/10/2044	MYC	100	6	(3)	9	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	100	9	0	9	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	100	6	0	6	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,550%	05/11/2016	RYL	$ 1.200	(20)	0	(20)	(0,03)
						$ (47)	$ (7)	$ (40)	(0,07)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE MATERIAS PRIMAS

Entidad de referencia a pagar / por cobrar	Entidad de referencia	Precio Fijo por participación (a pagar)/por cobrar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Cantidad de participaciones	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	CBK	11.718	$ (129)	$ (1)	$ (128)	(0,18)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	JPM	8.861	(97)	(32)	(65)	(0,14)
A pagar	Índice Bloomberg Commodity 1 Month Forward Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	17/02/2015	JPM	15.423	(318)	0	(318)	(0,45)
						$ (544)	$ (33)	$ (511)	(0,77)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o partici-paciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice FTSE EPRA/NAREIT Developed	3.388	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 13.532	27/02/2015	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
Por cobrar	Índice Dow Jones US Select REIT Total Return	319	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.688	23/04/2015	BOA	0	0	0	0,00
Por cobrar	Índice Dow Jones US Select REIT Total Return	249	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.098	31/07/2015	BOA	0	0	0	0,00
Por cobrar	Índice Dow Jones US Select REIT Total Return	94	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	792	20/11/2015	BOA	0	0	0	0,00
Por cobrar	Índice Dow Jones US Select REIT Total Return	119	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.003	23/04/2015	GST	0	0	0	0,00
Por cobrar	Índice Dow Jones US Select REIT Total Return	155	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.306	29/05/2015	JPM	0	0	0	0,00
							$ 0	$ 0	$ 0	0,00

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

PERMUTAS FINANCIERAS DE VARIANZA

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Activo subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice S&P 500	0,021%	02/01/2015	UAG	$ 348	$ (1)	$ 0	$ (1)	0,00
Por cobrar	Índice S&P 500	0,022%	02/01/2015	UAG	336	0	0	0	0,00
Por cobrar	Índice S&P 500	0,020%	08/01/2015	SOG	357	(4)	0	(4)	(0,01)
Por cobrar	Índice S&P 500	0,024%	09/01/2015	BOA	326	(3)	0	(3)	0,00
Por cobrar	Índice S&P 500	0,041%	16/01/2015	SOG	2.217	22	0	22	0,03
Por cobrar	Índice S&P 500	0,027%	22/01/2015	JPM	305	0	0	0	0,00
						$ 14	$ 0	$ 14	0,02

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD 156	$ 132	GLM	$ 4	$ 0	$ 4	0,01
01/2015	BRL 687	292	BOA	34	0	34	0,05
01/2015	$ 259	BRL 687	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 1.671	$ 629	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$ 643	BRL 1.671	BPS	0	(14)	(14)	(0,02)
01/2015	BRL 4.084	$ 1.537	DUB	1	0	1	0,00
01/2015	$ 1.587	BRL 4.084	DUB	0	(51)	(51)	(0,07)
01/2015	1.227	3.265	FBF	2	0	2	0,00
01/2015	BRL 3.265	$ 1.289	FBF	61	0	61	0,09
01/2015	105	44	GLM	5	0	5	0,01
01/2015	$ 39	BRL 105	GLM	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	3.265	$	1.243	HUS	$ 15	$ 0	$ 15	0,02
01/2015	$	1.229	BRL	3.265	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	3.568	$	1.501	JPM	158	0	158	0,22
01/2015	$	1.343	BRL	3.568	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		354		921	JPM	0	(8)	(8)	(0,01)
01/2015		253	CLP	147.680	HUS	0	(10)	(10)	(0,02)
01/2015		1.340	DKK	8.175	BOA	0	(11)	(11)	(0,02)
01/2015	DKK	2.725	$	457	BPS	14	0	14	0,02
01/2015		2.725		457	FBF	14	0	14	0,02
01/2015		2.725		457	RBC	14	0	14	0,02
01/2015	€	225		280	BOA	7	0	7	0,01
01/2015		8		10	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	21.199	€	17.295	CBK	0	(272)	(272)	(0,39)
01/2015	€	212	$	263	CBK	7	0	7	0,01
01/2015	$	247	€	201	GLM	0	(3)	(3)	(0,01)
01/2015	€	2.428	$	2.986	GLM	48	0	48	0,07
01/2015		14.661		18.182	JPM	442	0	442	0,63
01/2015	$	37	€	30	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		974	£	623	BOA	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	£	15	$	24	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		608		954	FBF	6	0	6	0,01
01/2015	$	287	ILS	1.114	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		967	JPY	115.921	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	115.921	$	980	FBF	13	0	13	0,02
01/2015	NZD	1.645		1.281	BOA	0	(5)	(5)	(0,01)
01/2015	$	915	PLN	3.073	SOG	0	(51)	(51)	(0,07)
01/2015		21	SEK	153	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	SEK	460	$	59	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	21	SEK	154	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		21		153	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		207	SGD	266	BRC	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015		866	TRY	2.010	HUS	0	(11)	(11)	(0,02)
01/2015		425	ZAR	4.757	DUB	0	(15)	(15)	(0,02)
02/2015	CAD	301	$	258	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	106	CHF	103	JPM	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	DKK	8.175	$	1.340	BOA	11	0	11	0,02
02/2015	€	17.188		21.071	CBK	266	0	266	0,38
02/2015	$	245	€	201	GLM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	£	623	$	973	BOA	2	0	2	0,00
02/2015	$	225	HKD	1.742	JPM	0	0	0	0,00
02/2015		1.675	INR	106.116	BRC	0	(11)	(11)	(0,02)
02/2015	JPY	115.921	$	967	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	KRW	228.981		210	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.004	KRW	1.063.495	JPM	0	(32)	(32)	(0,05)
02/2015	KRW	424.905	$	390	SCX	2	0	2	0,00
02/2015	MXN	2.479		182	BOA	14	0	14	0,02
02/2015	$	46	MXN	618	BPS	0	(4)	(4)	(0,01)
02/2015	MXN	37.839	$	2.585	BPS	24	0	24	0,03
02/2015		784		59	BPS	6	0	6	0,01
02/2015	$	104	MXN	1.418	BRC	0	(8)	(8)	(0,01)
02/2015	MXN	10.704	$	783	BRC	59	0	59	0,08
02/2015		281		19	FBF	0	0	0	0,00
02/2015		548		40	JPM	3	0	3	0,00
02/2015	$	695	MXN	9.827	MSB	0	(30)	(30)	(0,04)
02/2015		707		9.997	RBC	0	(30)	(30)	(0,04)
02/2015	MXN	13.808	$	1.045	RBC	110	0	110	0,16
02/2015	$	187	MXN	2.653	UAG	0	(7)	(7)	(0,01)
02/2015	MYR	197	$	60	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	$	59	SEK	460	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	THB	6.197	$	190	BOA	2	0	2	0,00
05/2015	MXN	13.347		905	CBK	7	0	7	0,01
06/2015	COP	1.389.818		604	BPS	25	0	25	0,04
07/2015	BRL	4.084		1.505	DUB	44	0	44	0,06
07/2015		8.365		3.260	FBF	273	(5)	268	0,38
07/2015		2.310		945	MSB	118	0	118	0,17
						$ 1.817	$ (599)	$ 1.218	1,72

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 516**	**0,73**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
3,500% vto. 15/01/2045 (i)	$ (5.000)	$ (5.213)	(7,38)
Total valores vendidos en corto		**$ (5.213)**	**(7,38)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.					
0,981% vto. 23/10/2015	$	500	$	500	0,71
China Construction Bank Corp.					
1,700% vto. 16/04/2015		500		501	0,71
Intesa Sanpaolo SpA					
1,650% vto. 07/04/2015		500		501	0,71
Total certificados de depósito			**$**	**1.502**	**2,13**
Total de inversiones			**$**	**81.204**	**115,03**
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 02/01/2015	$	38	$	38	0,05
0,031% vto. 02/01/2015	£	33		52	0,07
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	18		14	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1.739		15	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	32		32	0,05
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	10		2	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	24		0	0,00
Citibank N.A.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	1		1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	60		60	0,09
Credit Suisse AG					
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1		1	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	83		83	0,12
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 02/01/2015	€	6		7	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	26		26	0,04
HSBC Bank					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	43		0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	54		85	0,12
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	50		50	0,07
National Australia Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015		1		1	0,00
Nordea Bank AB					
0,000% vto. 02/01/2015	€	1		1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 02/01/2015		26		31	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2.223		19	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	15		15	0,02
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	20		24	0,03
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	4		1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	34		34	0,05
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	1		1	0,00
Total depósitos a un día			**$**	**593**	**0,84**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(11.204)**	**(15,87)**
Activo Neto			**$**	**70.593**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de $15.612 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(b) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $187 y posiciones de liquidez por importe de $662 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $359 y posiciones de liquidez por importe de $106 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $12 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de ventas en corto de valores y opciones sobre valores conforme a contratos de corretaje de primera fila y contratos que regulan las operaciones de opciones sobre valores cotizadas.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $2.670 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(g) **Título en situación de impago.**

(h) **El Fondo Inflation Strategy Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(i) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 7.011	$ 77.865	$ 0	$ 84.876
Depósitos en entidades de crédito	0	1.502	0	1.502
Instrumentos financieros derivados[4]	112	(73)	0	39
Ventas en corto	0	(5.213)	0	(5.213)
Totales	**$ 7.123**	**$ 74.081**	**$ 0**	**$ 81.204**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 8.807	$ 36.563	$ 0	$ 45.370
Instrumentos financieros derivados[4]	45	(113)	0	(68)
Totales	**$ 8.852**	**$ 36.450**	**$ 0**	**$ 45.302**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase Investor EUR (Partially Hedged) y la Clase E EUR (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	239	$	204	HUS	$ 9	$ 0	$ 9	0,01
01/2015	$	194	AUD	239	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	CAD	42	$	37	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		42		37	HUS	1	0	1	0,00
01/2015	$	108	CAD	126	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	42	$	37	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	10	€	8	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		124		100	BPS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€	54	$	67	BPS	2	0	2	0,00
01/2015		25		31	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	248	€	199	BRC	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	€	2.549	$	3.125	CBK	40	0	40	0,06
01/2015		1.422		1.732	DUB	12	0	12	0,02
01/2015		2.563		3.123	GLM	21	0	21	0,03
01/2015		93		115	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	$	3.187	€	2.570	JPM	0	(77)	(77)	(0,11)
01/2015		3.142		2.528	MSB	0	(83)	(83)	(0,12)
01/2015		1.616		1.301	UAG	0	(42)	(42)	(0,06)
01/2015		190	£	122	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£	122	$	191	FBF	1	0	1	0,00
01/2015	$	366	JPY	43.847	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	43.847	$	371	FBF	5	0	5	0,01
01/2015	SEK	59		8	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	23	SEK	178	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	60	$	8	DUB	0	0	0	0,00
01/2015		59		8	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	SGD	148		116	HUS	4	0	4	0,01
02/2015	AUD	239		194	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	CAD	126		108	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	20		21	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	145	€	120	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		18		15	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		3.125		2.549	CBK	0	(40)	(40)	(0,06)
02/2015		1.733		1.422	DUB	0	(12)	(12)	(0,02)
02/2015		3.124		2.563	GLM	0	(21)	(21)	(0,03)
02/2015	£	122	$	191	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	1.760		227	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	43.847		366	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	178		23	CBK	0	0	0	0,00
						$ 103	$ (286)	$ (183)	(0,26)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Partially Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	97	$	83	HUS	$ 4	$ 0	$ 4	0,01
01/2015	$	79	AUD	97	WST	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	18	$	16	CBK	0	0	0	0,00
01/2015		18		16	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	$	47	CAD	55	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	CAD	19	$	17	RBC	1	0	1	0,00
01/2015	$	2	€	2	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	€	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	21	€	17	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		119		97	CBK	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€	33	$	41	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		82		102	JPM	3	0	3	0,00
01/2015	£	1.090		1.704	BOA	4	0	4	0,01
01/2015		17		26	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	88	£	57	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	£	40	$	63	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	903	£	573	BRC	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015	£	1.094	$	1.699	DUB	0	(6)	(6)	(0,01)
01/2015	$	926	£	589	DUB	0	(8)	(8)	(0,01)
01/2015		1.431		912	FBF	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015	£	801	$	1.246	HUS	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	1.431	£	912	RBC	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015	JPY	9.606	$	81	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	$	209	JPY	25.092	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	73	$	1	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$	2	JPY	256	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	180	$	2	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	21	JPY	2.531	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	18.020	$	152	FBF	2	0	2	0,00
01/2015	$	13	SEK	101	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	101	$	14	CBK	1	0	1	0,00
01/2015	SGD	64		50	HUS	2	0	2	0,00
02/2015	AUD	34		28	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		97		79	WST	0	0	0	0,00
02/2015	CAD	55		47	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	CHF	16		17	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	€	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	97	$	119	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	$	1.849	£	1.184	BOA	0	(4)	(4)	(0,01)
02/2015		1.699		1.094	DUB	6	0	6	0,01
02/2015		1.246		801	HUS	3	0	3	0,00
02/2015	HKD	805	$	104	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	2	JPY	271	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	25.092	$	209	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	101		13	CBK	0	0	0	0,00
						$ 30	$ (53)	$ (23)	(0,03)

(l) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase Investor EUR (Partially Hedged) y la Clase E EUR (Partially Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 190	$ 237	$ (7)	$ 0	$ (7)	(0,01)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	190	237	(6)	0	(6)	(0,01)
						$ (13)	$ 0	$ (13)	(0,02)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	0,420%	22/12/2014	07/01/2015	$ 2.684	$ (2.685)	(3,80)

(n) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,355%	24/12/2014	26/01/2015	$ 615	$ (615)	(0,87)
BCY	0,385%	29/12/2014	12/01/2015	1.118	(1.119)	(1,59)
BCY	0,405%	16/12/2014	16/01/2015	616	(617)	(0,88)
BCY	0,426%	19/12/2014	07/01/2015	3.351	(3.353)	(4,75)
BCY	0,436%	22/12/2014	13/01/2015	307	(307)	(0,44)
GSC	0,223%	02/01/2015	05/01/2015	1.111	(1.111)	(1,57)
GSC	0,324%	31/12/2014	07/01/2015	4.036	(4.038)	(5,72)
GSC	0,385%	19/12/2014	30/01/2015	2.106	(2.106)	(2,98)
GSC	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	2.360	(2.360)	(3,34)
					$ (15.626)	(22,14)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $3 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 55	$ (380)	$ (325)
BPS	26	0	26
BRC	27	0	27
CBK	(122)	0	(122)
DUB	(102)	0	(102)
FBF	357	(260)	97
GLM	(12)	0	(12)
HUS	15	0	15
JPM	76	(290)	(214)
MSB	5	(70)	(65)
MYC	(16)	0	(16)
RBC	86	0	86
RYL	(20)	0	(20)
SCX	2	0	2
SOG	(33)	0	(33)
UAG	(47)	0	(47)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Inflation Strategy Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		2.618.123	$ 26.205
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	9.000	9.101
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 31/12/2021		5.100	5.100
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/07/2021 (b)		4.748	4.857
		ACCIONES	
Source Physical Markets Gold P-ETC		37.176	4.642
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2019 (b)	$	4.364	4.397
Bono vinculado a la inflación de la República de Alemania 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	2.863	4.117
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2024 (b)	$	4.012	3.882
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2018 (b)		3.757	3.855
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018	€	2.602	3.329
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	8.454	3.107
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2015		7.410	3.012
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	2.753	2.994
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	1.563	2.690
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 12/02/2015	MXN	380.000	2.601
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	1.430	2.077
Bono del Gobierno de Francia 1,300% vto. 25/07/2019 (b)		1.388	2.035
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/05/2019		1.200	1.685
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)		1.198	1.662
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	4.100	1.569

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		3.027.152	$ 30.300
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	3.500	3.535
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2024 (b)		3.612	3.475
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/09/2014		2.800	2.802
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	1.569	2.709
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	1.633	1.804
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	21.100	1.790
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	3.881	1.645
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/05/2019	€	1.200	1.622
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/08/2014	$	1.500	1.503
		ACCIONES	
Source Physical Markets Gold P-ETC		10.946	1.381
		PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014	$	1.300	1.300
Bono del Gobierno de Francia 1,300% vto. 25/07/2019 (b)	€	748	1.098
Bono del Gobierno de Australia 5,500% vto. 21/04/2023	AUD	1.000	1.060
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	730	1.059
Bono del Gobierno de Canadá 4,250% vto. 01/12/2021 (b)	CAD	888	1.052
Bono internacional del Gobierno de México 3,660% vto. 19/03/2015	MXN	12.500	971
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2018 (b)	$	809	834
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015		800	801
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,375% vto. 15/01/2025 (b)		622	741

(a) El Fondo Inflation Strategy Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		498.260	$ 50.287	2,44
PIMCO US Short-Term Fund (a)		2.740.716	27.297	1,33
			77.584	3,77

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Biomet, Inc. 3,670% vto. 25/07/2017	$	2.312	2.305	0,11
H.J. Heinz Co. 3,500% vto. 05/06/2020		19.004	18.926	0,92
			21.231	1,03
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
ABN AMRO Bank NV 1,033% vto. 28/10/2016		8.000	8.064	0,39
Ally Financial, Inc. 3,125% vto. 15/01/2016		2.600	2.619	0,13
3,500% vto. 18/07/2016		1.000	1.014	0,05
4,625% vto. 26/06/2015		3.700	3.732	0,18
5,500% vto. 15/02/2017		500	526	0,03
8,300% vto. 12/02/2015		5.175	5.207	0,25
Banco Santander Brasil S.A. 4,625% vto. 13/02/2017		600	625	0,03
Banco Santander Chile 1,130% vto. 11/04/2017		2.000	1.992	0,10
1,831% vto. 19/01/2016		2.100	2.110	0,10
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 4,125% vto. 27/04/2017		12.000	12.390	0,60
Bank of America Corp. 0,782% vto. 02/05/2017		1.200	1.190	0,06
1,001% vto. 15/09/2026		1.500	1.376	0,07
2,650% vto. 01/04/2019		2.000	2.017	0,10
5,650% vto. 01/05/2018		3.800	4.225	0,20
6,500% vto. 01/08/2016		11.800	12.717	0,62
6,875% vto. 25/04/2018		1.500	1.724	0,08
Bank of America N.A. 0,521% vto. 15/06/2016		2.400	2.385	0,12
0,541% vto. 15/06/2017		23.900	23.570	1,14
BB&T Corp. 0,950% vto. 15/01/2020		4.900	4.905	0,24
BBVA US Senior SAU 4,664% vto. 09/10/2015		4.100	4.211	0,20
Bear Stearns Cos. LLC 5,300% vto. 30/10/2015		200	207	0,01
BPCE S.A. 0,802% vto. 18/11/2016		16.700	16.719	0,81
Citigroup, Inc. 0,506% vto. 09/06/2016		3.125	3.096	0,15
1,194% vto. 25/07/2016		30.100	30.302	1,47
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,513% vto. 23/11/2016		5.100	5.107	0,25
Credit Agricole S.A. 1,031% vto. 15/04/2019		1.000	1.009	0,05
Credit Suisse AG 0,960% vto. 15/07/2016	£	14.600	22.774	1,11
Depfa ACS Bank 4,375% vto. 15/01/2015	€	4.500	5.452	0,26
Eksportfinans ASA 0,720% vto. 28/07/2016	JPY	200.000	1.639	0,08
2,000% vto. 15/09/2015	$	500	501	0,02
2,375% vto. 25/05/2016		11.000	11.053	0,54
5,500% vto. 25/05/2016		2.100	2.199	0,11
5,500% vto. 26/06/2017		4.100	4.384	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 3,984% vto. 15/06/2016		2.800	2.900	0,14
4,207% vto. 15/04/2016		5.600	5.798	0,28
8,000% vto. 15/12/2016		6.700	7.505	0,36
12,000% vto. 15/05/2015	$	10.360	$ 10.770	0,52

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
General Motors Financial Co., Inc. 2,750% vto. 15/05/2016		3.700	3.767	0,18
3,000% vto. 25/09/2017		4.200	4.253	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. 0,860% vto. 04/06/2017		4.600	4.593	0,22
6,000% vto. 15/06/2020		2.000	2.315	0,11
Hana Bank 4,000% vto. 03/11/2016		1.300	1.361	0,07
HBOS PLC 0,957% vto. 30/09/2016		3.200	3.193	0,15
HSBC Finance Corp. 0,664% vto. 01/06/2016		2.900	2.895	0,14
HSBC USA, Inc. 0,843% vto. 13/11/2019		2.800	2.803	0,14
2,375% vto. 13/11/2019		800	801	0,04
Hyundai Capital Services, Inc. 4,375% vto. 27/07/2016		700	733	0,04
Banco Industrial de Corea 2,375% vto. 17/07/2017		700	711	0,03
3,750% vto. 29/09/2016		1.300	1.354	0,07
International Lease Finance Corp. 4,875% vto. 01/04/2015		12.600	12.715	0,62
6,750% vto. 01/09/2016		900	961	0,05
8,625% vto. 15/09/2015		1.200	1.254	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 3,125% vto. 15/01/2016		15.300	15.546	0,75
JPMorgan Chase & Co. 0,854% vto. 26/02/2016		28.200	28.264	1,37
JPMorgan Chase Bank N.A. 0,784% vto. 31/05/2017	€	9.450	11.433	0,56
6,000% vto. 01/10/2017	$	2.000	2.221	0,11
Kookmin Bank 1,109% vto. 27/01/2017		10.550	10.625	0,52
Banco de Cambio de Corea 2,000% vto. 02/04/2018		325	322	0,02
Korea Finance Corp. 3,250% vto. 20/09/2016		2.580	2.665	0,13
LBG Capital No.1 PLC 7,625% vto. 14/10/2020	€	300	394	0,02
LeasePlan Corp. NV 2,500% vto. 16/05/2018	$	200	200	0,01
3,000% vto. 23/10/2017		900	922	0,04
Morgan Stanley 1,514% vto. 25/04/2018		7.400	7.524	0,37
MUFG Union Bank N.A. 0,632% vto. 05/05/2017		7.700	7.695	0,37
1,005% vto. 26/09/2016		8.000	8.044	0,39
Navient Corp. 5,500% vto. 15/01/2019		2.700	2.768	0,13
6,000% vto. 25/01/2017		7.500	7.875	0,38
6,250% vto. 25/01/2016		3.100	3.232	0,16
Pricoa Global Funding I 1,350% vto. 18/08/2017		2.500	2.491	0,12
Prudential Covered Trust 2012-1 2,997% vto. 30/09/2015		4.050	4.108	0,20
Royal Bank of Scotland Group PLC 2,550% vto. 18/09/2015		13.800	13.941	0,68
6,990% vto. 29/10/2049		7.700	8.701	0,42
Santander Holdings USA, Inc. 3,000% vto. 24/09/2015		1.000	1.012	0,05
Shinhan Bank 0,883% vto. 08/04/2017		10.000	10.030	0,49
SteelRiver Transmission Co. LLC 4,710% vto. 30/06/2017		2.685	2.798	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,350% vto. 18/07/2015		20.800	20.900	1,02
US Bank N.A. 3,778% vto. 29/04/2020		3.000	3.027	0,15
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 6,465% vto. 04/03/2015		200	199	0,01
Wachovia Corp. 0,601% vto. 15/10/2016		2.800	2.790	0,14
WEA Finance LLC 1,750% vto. 15/09/2017		900	896	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo & Co. 3,676% vto. 15/06/2016	$	10.400	$ 10.792	0,52
			463.138	22,50
INDUSTRIA GENERAL				
Actavis, Inc. 1,875% vto. 01/10/2017		1.800	1.794	0,09
Amgen, Inc. 2,125% vto. 15/05/2017		1.000	1.014	0,05
2,200% vto. 22/05/2019		5.080	5.062	0,25
6,150% vto. 01/06/2018		1.000	1.139	0,06
Anglo American Capital PLC 2,625% vto. 03/04/2017		200	203	0,01
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2,150% vto. 01/02/2019		300	302	0,01
Ashland, Inc. 3,000% vto. 15/03/2016		13.400	13.534	0,66
Barrick Gold Corp. 6,950% vto. 01/04/2019		300	342	0,02
Becton Dickinson & Co. 0,691% vto. 15/06/2016		10.300	10.306	0,50
1,800% vto. 15/12/2017		2.000	2.009	0,10
2,675% vto. 15/12/2019		900	913	0,04
Boston Scientific Corp. 5,125% vto. 12/01/2017		1.500	1.591	0,08
Canadian Natural Resources Ltd. 0,632% vto. 30/03/2016		1.500	1.498	0,07
1,750% vto. 15/01/2018		1.100	1.094	0,05
Caterpillar Financial Services Corp. 2,250% vto. 01/12/2019		1.600	1.604	0,08
CNPC General Capital Ltd. 1,450% vto. 16/04/2016		5.900	5.892	0,29
Cox Communications, Inc. 9,375% vto. 15/01/2019		510	642	0,03
Daimler Finance N.A. LLC 0,912% vto. 01/08/2016		13.600	13.678	0,66
1,250% vto. 11/01/2016		265	266	0,01
2,375% vto. 01/08/2018		500	507	0,02
DISH DBS Corp. 7,125% vto. 01/02/2016		5.000	5.269	0,26
FCE Bank PLC 1,875% vto. 12/05/2016	€	900	1.110	0,05
Freeport-McMoRan, Inc. 2,300% vto. 14/11/2017	$	1.200	1.202	0,06
Georgia-Pacific LLC 2,539% vto. 15/11/2019		4.500	4.504	0,22
Gilead Sciences, Inc. 2,350% vto. 01/02/2020		700	705	0,03
Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2,700% vto. 15/03/2017		325	333	0,02
Humana, Inc. 7,200% vto. 15/06/2018		1.190	1.391	0,07
Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 1,625% vto. 31/10/2017		6.500	6.451	0,31
Hyundai Capital America 1,450% vto. 06/02/2017		500	498	0,02
1,875% vto. 09/08/2016		1.800	1.813	0,09
Imperial Tobacco Finance PLC 2,050% vto. 11/02/2018		2.500	2.488	0,12
International Business Machines Corp. 0,550% vto. 06/02/2015		100	100	0,00
Kinder Morgan, Inc. 2,000% vto. 01/12/2017		1.300	1.293	0,06
3,050% vto. 01/12/2019		3.900	3.873	0,19
KLA-Tencor Corp. 2,375% vto. 01/11/2017		500	503	0,02
3,375% vto. 01/11/2019		150	153	0,01
Korea National Oil Corp. 4,000% vto. 27/10/2016		1.400	1.463	0,07
Medtronic, Inc. 1,043% vto. 15/03/2020		6.100	6.101	0,30
1,375% vto. 01/04/2018		2.700	2.674	0,13
Merck Sharp & Dohme Corp. 5,000% vto. 30/06/2019		1.600	1.808	0,09
MGM Resorts International 7,500% vto. 01/06/2016		1.200	1.269	0,06

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Mylan, Inc.			
2,550% vto. 28/03/2019	$ 1.974	$ 1.968	0,10
NBCUniversal Enterprise, Inc.			
0,768% vto. 15/04/2016	13.900	13.930	0,68
Nissan Motor Acceptance Corp.			
1,000% vto. 15/03/2016	1.000	1.001	0,05
1,800% vto. 15/03/2018	200	199	0,01
1,950% vto. 12/09/2017	300	302	0,01
Pearson Dollar Finance Two PLC			
6,250% vto. 06/05/2018	600	671	0,03
Petrobras International Finance Co. S.A.			
3,500% vto. 06/02/2017	400	383	0,02
3,875% vto. 27/01/2016	1.300	1.279	0,06
Pioneer Natural Resources Co.			
6,875% vto. 01/05/2018	350	392	0,02
RCI Banque S.A.			
5,625% vto. 05/10/2015	€ 1.200	1.509	0,07
Rock-Tenn Co.			
4,450% vto. 01/03/2019	$ 400	426	0,02
SABMiller Holdings, Inc.			
2,200% vto. 01/08/2018	1.300	1.305	0,06
SABMiller PLC			
6,500% vto. 15/07/2018	300	343	0,02
Telefónica Emisiones SAU			
3,192% vto. 27/04/2018	2.500	2.573	0,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
5,000% vto. 01/06/2015	4.000	4.070	0,20
Time Warner Cable, Inc.			
5,850% vto. 01/05/2017	700	765	0,04
6,750% vto. 01/07/2018	1.700	1.951	0,09
8,250% vto. 01/04/2019	1.100	1.348	0,07
Time Warner, Inc.			
3,150% vto. 15/07/2015	4.700	4.766	0,23
UnitedHealth Group, Inc.			
1,400% vto. 15/12/2017	1.000	1.000	0,05
Volkswagen Group of America Finance LLC			
0,672% vto. 20/11/2017	7.600	7.594	0,37
2,450% vto. 20/11/2019	4.500	4.535	0,22
Volkswagen International Finance NV			
2,125% vto. 20/11/2018	600	599	0,03
Walgreens Boots Alliance, Inc.			
0,682% vto. 18/05/2016	4.500	4.501	0,22
1,750% vto. 17/11/2017	1.600	1.605	0,08
Whirlpool Corp.			
1,650% vto. 01/11/2017	1.000	997	0,05
		168.403	8,18
SUMINISTROS PÚBLICOS			
AT&T, Inc.			
2,950% vto. 15/05/2016	1.500	1.539	0,08
Consumers Energy Co.			
6,700% vto. 15/09/2019	400	477	0,02
Dayton Power & Light Co.			
1,875% vto. 15/09/2016	2.200	2.225	0,11
Dominion Gas Holdings LLC			
2,500% vto. 15/12/2019	2.300	2.308	0,11
DTE Energy Co.			
2,400% vto. 01/12/2019	1.700	1.702	0,08
Electricite de France S.A.			
6,500% vto. 26/01/2019	100	117	0,01
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
9,250% vto. 23/04/2019	5.400	5.532	0,27
Kinder Morgan Energy Partners LP			
9,000% vto. 01/02/2019	700	849	0,04
Korea Gas Corp.			
2,250% vto. 25/07/2017	1.300	1.315	0,06
KT Corp.			
1,750% vto. 22/04/2017	4.700	4.693	0,23
Petrobras Global Finance BV			
1,852% vto. 20/05/2016	13.200	12.540	0,61
2,603% vto. 17/03/2017	300	278	0,01
Plains All American Pipeline LP			
8,750% vto. 01/05/2019	700	873	0,04
Verizon Communications, Inc.			
0,636% vto. 09/06/2017	10.000	9.986	0,49
1,771% vto. 15/09/2016	$ 1.500	$ 1.528	0,07

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
1,991% vto. 14/09/2018	7.200	7.497	0,37
2,500% vto. 15/09/2016	18.532	18.951	0,92
		72.410	3,52
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		703.951	34,20
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
New Jersey Economic Development Authority Revenue Bonds, Series 2010			
1,096% vto. 15/06/2016	4.800	4.792	0,23
Orange County, Expressway Authority Refunding Revenue Bonds, Series 2013			
3,000% vto. 01/07/2015	100	101	0,01
		4.893	0,24
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,000% vto. 25/04/2040 (b)	1.271	1.188	0,06
0,230% vto. 25/07/2037	154	150	0,01
0,370% vto. 27/10/2037	3.100	3.056	0,15
0,520% vto. 25/03/2044	130	130	0,01
0,580% vto. 25/09/2035	749	754	0,04
0,720% vto. 25/09/2041	29	29	0,00
1,000% vto. 25/01/2043	1.002	973	0,05
1,315% vto. 01/07/2042 - 01/06/2043	196	202	0,01
1,365% vto. 01/09/2041	222	232	0,01
1,915% vto. 01/01/2035	69	73	0,00
2,187% vto. 01/07/2035	60	64	0,00
2,192% vto. 01/01/2035	40	42	0,00
2,234% vto. 01/12/2034	19	20	0,00
2,240% vto. 01/01/2035	187	202	0,01
2,242% vto. 01/12/2034	127	137	0,01
2,256% vto. 01/08/2035	623	667	0,03
2,300% vto. 01/03/2035	22	24	0,00
4,500% vto. 01/07/2018 - 01/03/2021	2.925	3.077	0,15
5,000% vto. 01/05/2023 - 01/10/2031	13.405	14.825	0,72
5,500% vto. 01/08/2023 - 01/12/2029	425	476	0,02
6,000% vto. 01/01/2019 - 01/01/2045	16.524	18.753	0,91
6,500% vto. 01/12/2035 - 01/01/2036	51	58	0,00
Freddie Mac			
0,000% vto. 15/05/2037 (b)	1.831	1.731	0,09
0,481% vto. 15/02/2037	104	104	0,01
0,611% vto. 15/09/2041	63	64	0,00
1,740% vto. 01/02/2037	155	159	0,01
2,000% vto. 15/11/2026	25.235	25.433	1,24
2,271% vto. 01/09/2035	703	754	0,04
2,280% vto. 01/07/2035	132	141	0,01
2,375% vto. 01/12/2034	14	14	0,00
2,513% vto. 01/01/2035	23	25	0,00
2,525% vto. 01/01/2035	34	36	0,00
4,500% vto. 01/09/2034	6	7	0,00
5,000% vto. 15/12/2036	21	21	0,00
6,000% vto. 01/05/2022 - 01/12/2023	45	49	0,00
Ginnie Mae			
1,206% vto. 20/02/2062	82	84	0,00
1,932% vto. 20/02/2041	2.324	2.338	0,11
2,000% vto. 20/06/2027	82	85	0,01
Small Business Administration			
3,080% vto. 25/09/2018	397	412	0,02
4,310% vto. 01/04/2029	1.010	1.099	0,05
		77.688	3,78
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (d)			
0,125% vto. 15/04/2018 - 15/04/2019 (c)(e)(f)	186.467	185.702	9,02
0,625% vto. 15/07/2021	45.615	46.246	2,25
2,375% vto. 15/01/2025 (f)	126	148	0,01
		232.096	11,28

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,230% vto. 25/10/2036	$ 64	$ 35	0,00
1,145% vto. 25/11/2033	2.310	2.169	0,11
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,758% vto. 25/09/2035	467	416	0,02
Alternative Loan Trust			
0,350% vto. 25/05/2047	281	235	0,01
1,113% vto. 25/02/2036	522	475	0,02
6,000% vto. 25/10/2033	25	26	0,00
American Home Mortgage Investment Trust			
2,069% vto. 25/10/2034	274	275	0,01
2,332% vto. 25/02/2045	160	159	0,01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1,190% vto. 25/10/2034	3.100	2.771	0,14
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,750% vto. 25/07/2032	20	19	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,561% vto. 10/04/2049	5.669	6.073	0,30
5,617% vto. 10/07/2046	1.923	2.037	0,10
5,622% vto. 10/04/2049	187	187	0,01
Banc of America Funding Trust			
0,450% vto. 25/07/2037	2.319	2.030	0,10
Banc of America Mortgage Trust			
2,532% vto. 25/07/2034	86	88	0,00
2,690% vto. 25/08/2034	4.361	4.303	0,21
6,500% vto. 25/10/2031	10	10	0,00
BankUnited Trust			
0,470% vto. 25/09/2045	3.897	3.430	0,17
BCAP LLC Trust			
0,339% vto. 26/09/2035	1.153	1.141	0,06
2,297% vto. 26/07/2036	4.784	4.787	0,23
2,591% vto. 28/09/2036	1.338	1.334	0,07
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,228% vto. 25/04/2033	2	2	0,00
2,522% vto. 25/01/2035	52	50	0,00
2,592% vto. 25/11/2034	260	253	0,01
2,674% vto. 25/08/2035 (g)	521	458	0,02
2,732% vto. 25/01/2034	40	41	0,00
2,758% vto. 25/07/2034	733	722	0,04
3,013% vto. 25/11/2034	70	71	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,330% vto. 25/02/2034	213	192	0,01
2,381% vto. 25/12/2033	173	173	0,01
2,521% vto. 25/05/2035	310	299	0,01
2,612% vto. 25/09/2035	117	101	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
1,170% vto. 25/10/2037	601	565	0,03
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,270% vto. 25/06/2037	38	38	0,00
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust			
5,300% vto. 15/01/2046	7.771	8.030	0,39
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust			
5,289% vto. 11/12/2049	32.404	34.149	1,66
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
6,142% vto. 10/12/2049	927	1.016	0,05
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,630% vto. 25/09/2035	7.947	7.924	0,39
2,540% vto. 25/10/2035	76	75	0,00
2,556% vto. 25/08/2035 (g)	237	174	0,01
Commercial Mortgage Trust			
5,819% vto. 10/07/2038	3.849	4.040	0,20
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,320% vto. 25/01/2045	1.445	1.423	0,07
0,350% vto. 25/09/2036	7.930	7.768	0,38
0,415% vto. 25/05/2036	63	63	0,00
0,650% vto. 25/12/2031	32	25	0,00
0,690% vto. 25/12/2035	10.100	9.952	0,48
1,145% vto. 25/06/2035	5.180	5.115	0,25
1,220% vto. 25/11/2034	4.919	4.640	0,23
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
2,330% vto. 20/02/2036	522	448	0,02
2,418% vto. 25/11/2034	184	175	0,01
2,430% vto. 25/09/2033	1.243	1.233	0,06
2,449% vto. 20/02/2035	308	304	0,02
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	8.350	8.872	0,43

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,669% vto. 15/03/2039	$	30.724	$ 32.014	1,56
5,806% vto. 15/06/2038		2.680	2.823	0,14
5,970% vto. 15/02/2041		5.000	5.487	0,27
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
2,585% vto. 26/09/2047		1.229	1.216	0,06
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,775% vto. 25/01/2032		26	23	0,00
5,383% vto. 15/02/2040		325	345	0,02
DBRR Trust				
0,853% vto. 25/02/2045		1.586	1.586	0,08
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates				
5,254% vto. 26/06/2035		651	654	0,03
Eurosail-UK PLC				
1,260% vto. 13/09/2045	£	1.497	2.317	0,11
Extended Stay America Trust				
2,958% vto. 05/12/2031	$	500	508	0,03
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
1,315% vto. 25/02/2045		284	291	0,01
6,500% vto. 25/07/2043		195	227	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,650% vto. 25/05/2035		500	464	0,02
Fosse Master Issuer PLC				
2,188% vto. 18/10/2054	£	5.785	9.055	0,44
Fremont Home Loan Trust				
0,230% vto. 25/01/2037	$	11	5	0,00
0,875% vto. 25/04/2035		2.950	2.736	0,13
GE Commercial Mortgage Corporation Trust				
5,483% vto. 10/12/2049		8.445	9.075	0,44
GE-WMC Mortgage Securities Trust				
0,210% vto. 25/08/2036		8	4	0,00
Gosforth Funding PLC				
2,003% vto. 24/04/2047	£	2.798	4.404	0,21
2,112% vto. 19/12/2047		373	588	0,03
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054	€	1.004	1.207	0,06
0,342% vto. 17/12/2054	$	880	874	0,04
0,744% vto. 20/12/2054	£	10.018	15.509	0,75
0,824% vto. 20/12/2054		5.634	8.735	0,42
Granite Mortgages PLC				
0,461% vto. 20/01/2044	€	115	140	0,01
0,938% vto. 20/01/2044	£	108	168	0,01
0,940% vto. 20/09/2044		711	1.108	0,05
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039	$	2.735	2.600	0,13
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates				
2,786% vto. 25/10/2033		593	582	0,03
GSAMP Trust				
0,240% vto. 25/12/2036		83	43	0,00
GSR Mortgage Loan Trust				
2,669% vto. 25/09/2035		863	869	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,384% vto. 19/05/2035		75	63	0,00
2,602% vto. 19/07/2035		190	173	0,01
Hercules Eclipse PLC				
0,797% vto. 25/10/2018	£	4.564	7.033	0,34
Holmes Master Issuer PLC				
1,582% vto. 15/10/2054	€	2.957	3.615	0,18
HSI Asset Loan Obligation Trust				
0,215% vto. 25/12/2036	$	52	24	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
0,410% vto. 25/04/2035		765	685	0,03
Infinity Classico				
0,268% vto. 15/02/2024	€	800	949	0,05
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,243% vto. 12/01/2043	$	7.300	7.465	0,36
5,257% vto. 15/05/2047		16.009	16.766	0,82
5,397% vto. 15/05/2045		5.067	5.334	0,26
JPMorgan Commercial Mortgage-Backed Securities Trust				
5,637% vto. 18/03/2051		4.091	4.308	0,21
Juno Eclipse Ltd.				
0,261% vto. 20/11/2022	€	1.551	1.845	0,09
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,342% vto. 15/09/2039	$	3.166	3.349	0,16
5,641% vto. 15/03/2039		5.079	5.289	0,26
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,730% vto. 25/10/2034	$	17	$ 16	0,00
MASTR Asset Securitization Trust				
5,500% vto. 25/09/2033		77	80	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,641% vto. 15/06/2030		129	124	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,370% vto. 25/08/2036		871	861	0,04
0,380% vto. 25/02/2036		173	159	0,01
0,420% vto. 25/11/2035		30	29	0,00
0,460% vto. 25/08/2036		1.100	1.049	0,05
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust				
5,172% vto. 12/12/2049		95	100	0,01
5,485% vto. 12/03/2051		400	430	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust				
1,085% vto. 15/03/2045		43	43	0,00
5,412% vto. 12/03/2044		4.634	4.753	0,23
5,569% vto. 15/12/2044		9.000	9.679	0,47
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				
0,640% vto. 25/08/2035		2.100	2.033	0,10
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,429% vto. 25/10/2034		2.519	2.502	0,12
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
5,796% vto. 15/08/2045		20.817	22.338	1,09
MortgageIT Trust				
0,810% vto. 25/02/2035		756	740	0,04
New Century Home Equity Loan Trust				
0,450% vto. 25/10/2035		509	503	0,02
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,450% vto. 25/12/2035		1.427	1.278	0,06
Prime Mortgage Trust				
0,570% vto. 25/02/2034		15	14	0,00
RAAC Trust				
0,650% vto. 25/03/2037		1.481	1.435	0,07
Residential Accredit Loans, Inc.Trust				
1,473% vto. 25/09/2045		909	742	0,04
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
2,980% vto. 25/09/2035 (g)		319	252	0,01
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.				
7,000% vto. 25/12/2018		20	21	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,230% vto. 25/12/2036 (g)		148	55	0,00
Sequoia Mortgage Trust				
0,375% vto. 20/06/2036		1.110	984	0,05
0,965% vto. 20/10/2027		16	15	0,00
Soundview Home Loan Trust				
0,310% vto. 25/12/2036		2.062	2.031	0,10
Storm BV				
0,879% vto. 22/03/2052	€	494	599	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
2,485% vto. 25/01/2035	$	2.220	2.139	0,10
Structured Asset Investment Loan Trust				
1,145% vto. 25/10/2033		2.138	2.053	0,10
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,300% vto. 25/03/2037		554	425	0,02
0,414% vto. 19/07/2035		90	83	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,330% vto. 25/03/2036		4.328	4.171	0,20
0,620% vto. 25/11/2035		1.000	896	0,04
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,850% vto. 25/04/2043		8	7	0,00
Vulcan European Loan Conduit No.28 Ltd.				
0,358% vto. 15/05/2017	€	525	627	0,03
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
0,241% vto. 15/06/2020	$	288	287	0,01
5,421% vto. 15/04/2047		216	216	0,01
5,749% vto. 15/07/2045		2.505	2.656	0,13
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,510% vto. 25/01/2045		2.307	2.192	0,11
1,513% vto. 25/06/2042		35	34	0,00
1,513% vto. 25/08/2042		54	50	0,00
1,921% vto. 27/02/2034		86	85	0,00
2,163% vto. 25/09/2046		233	215	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				
0,430% vto. 25/05/2036	$	1.400	$ 1.320	0,06
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,601% vto. 25/03/2035		6.390	6.449	0,31
2,612% vto. 25/03/2036		2.378	2.310	0,11
2,615% vto. 25/12/2034		111	113	0,01
2,616% vto. 25/01/2035		146	149	0,01
			372.288	18,09

VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Access Group, Inc.				
1,534% vto. 27/10/2025		1.241	1.245	0,06
ALM IV Ltd.				
1,468% vto. 18/07/2022		1.252	1.253	0,06
Ares European CLO III BV				
0,509% vto. 15/08/2024	€	4.988	5.983	0,29
Asset-Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,760% vto. 10/12/2028		14.039	17.039	0,83
Atrium VII				
1,332% vto. 16/11/2022	$	3.900	3.905	0,19
Avoca CLO VI PLC				
0,516% vto. 16/01/2023	€	1.593	1.914	0,09
Bacchus Ltd.				
0,471% vto. 20/01/2019	$	664	664	0,03
Bilkreditt 3 Ltd.				
0,544% vto. 26/04/2027	€	475	575	0,03
Cadogan Square CLO II BV				
0,532% vto. 12/08/2022		1.537	1.845	0,09
Cadogan Square CLO III BV				
0,536% vto. 17/01/2023		4.077	4.875	0,24
Carlyle High Yield Partners X Ltd.				
0,456% vto. 19/04/2022	$	1.133	1.117	0,06
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	55	66	0,00
Cavalry CLO V Ltd.				
1,528% vto. 16/01/2024	$	9.500	9.500	0,46
Clavos Euro CDO Ltd.				
0,661% vto. 18/04/2023	€	206	250	0,01
Cornerstone CLO Ltd.				
0,451% vto. 15/07/2021	$	8.084	8.024	0,39
Duane Street CLO III Ltd.				
0,480% vto. 11/01/2021		1.984	1.972	0,10
Duane Street CLO IV Ltd.				
0,463% vto. 14/11/2021		756	751	0,04
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	397	619	0,03
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020	€	392	475	0,02
Elm CLO 2014-1 Ltd.				
1,635% vto. 17/01/2023	$	8.000	8.000	0,39
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	6.174	7.442	0,36
Four Corners CLO II Ltd.				
0,525% vto. 26/01/2020	$	1.283	1.277	0,06
Franklin CLO Ltd.				
0,501% vto. 15/06/2018		2.809	2.795	0,14
Galaxy XI CLO Ltd.				
1,522% vto. 20/08/2022		1.300	1.296	0,06
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022	€	1.451	1.757	0,09
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.				
0,926% vto. 18/10/2021	$	1.727	1.725	0,08
Gresham Capital CLO IV BV				
0,534% vto. 18/07/2023	€	1.091	1.320	0,06
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,457% vto. 07/08/2021	$	2.919	2.913	0,14
Highbridge Loan Management Ltd.				
1,497% vto. 20/09/2022		6.200	6.207	0,30
Jubilee CDO V BV				
0,532% vto. 21/08/2021	€	1.176	1.415	0,07
Landmark VII CDO Ltd.				
0,506% vto. 15/07/2018	$	32	32	0,00
Lockwood Grove CLO Ltd.				
1,603% vto. 25/01/2024		5.100	5.100	0,25

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Madison Park Funding Ltd.				
1,491% vto. 15/06/2022	$	884	$ 883	0,04
Mercator CLO II PLC				
0,314% vto. 18/02/2024	€	3.173	3.788	0,18
MT Wilson CLO II Ltd.				
0,460% vto. 11/07/2020	$	2.382	2.378	0,12
Panther CDO IV BV				
0,455% vto. 20/03/2084	€	3.816	4.340	0,21
Prospero CLO II BV				
0,321% vto. 20/10/2022		310	373	0,02
SC Germany Auto UG				
0,972% vto. 13/11/2021		863	1.049	0,05
SLM Private Credit Student Loan Trust				
0,421% vto. 15/03/2024	$	2.642	2.620	0,13
SLM Private Education Loan Trust				
0,911% vto. 16/10/2023		633	635	0,03
1,211% vto. 15/06/2023		3.239	3.253	0,16
SLM Student Loan Trust				
0,632% vto. 15/12/2027	€	6.300	7.444	0,36
0,734% vto. 25/10/2017	$	3.396	3.405	0,17
South Carolina Student Loan Corp.				
0,784% vto. 01/03/2018		50	50	0,00
0,984% vto. 02/03/2020		2.000	2.007	0,10
1,234% vto. 03/09/2024		1.000	1.011	0,05
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,458% vto. 17/04/2021		1.906	1.882	0,09
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031	€	13.700	16.585	0,81
Symphony CLO IX LP				
1,529% vto. 16/04/2022	$	900	898	0,04
Wood Street CLO 1 BV				
0,431% vto. 22/11/2021	€	1.192	$ 1.434	0,07
			157.386	7,65
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015		1.400	1.704	0,08
4,750% vto. 04/06/2018		3.000	3.923	0,19
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,375% vto. 16/07/2015		3.500	4.320	0,21
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	17.000	5.017	0,24
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017	$	7.000	7.023	0,34
1,093% vto. 17/09/2016		900	905	0,04
1,250% vto. 20/11/2015		14.500	14.532	0,71
5,875% vto. 14/01/2015		4.400	4.405	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,150% vto. 15/05/2017	€	52.900	64.810	3,15
2,250% vto. 15/05/2016 (c)		55.200	68.441	3,33
3,750% vto. 01/08/2016		4.300	5.472	0,27
Banco de Desarrollo de Corea				
3,250% vto. 09/03/2016	$	4.700	4.815	0,23
Korea Housing Finance Corp.				
3,500% vto. 15/12/2016		500	519	0,03
4,125% vto. 15/12/2015		4.300	4.419	0,22
Korea Land & Housing Corp.				
1,875% vto. 02/08/2017		1.300	1.297	0,06
Bono internacional del Gobierno de México				
5,000% vto. 16/06/2016 (d)	MXN	45.337	3.275	0,16
Provincia de Ontario				
1,100% vto. 25/10/2017	$	17.000	$ 16.913	0,82
1,600% vto. 21/09/2016		13.200	13.382	0,65
Bono del Gobierno de España				
3,150% vto. 31/01/2016	€	6.600	8.232	0,40
3,300% vto. 30/07/2016		11.000	13.907	0,68
3,800% vto. 31/01/2017		8.500	11.000	0,53
4,250% vto. 31/10/2016		8.600	11.132	0,54
			269.443	13,09
ACCIONES				
VALORES PREFERENTES				
Citigroup Capital XIII				
7,875% vto. 30/10/2040		475.000	12.625	0,61
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		13.418.249	134.263	6,52
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 2.063.44**	**100,26**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	2.869	$ (347)	(0,02)
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2015	2.041	(199)	(0,01)
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2018	843	(89)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2015	245	(6)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2018	841	(113)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2015	56	(21)	0,00
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	818	(747)	(0,04)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	132	(423)	(0,02)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	03/2015	1.862	(218)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	118	35	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Corto	03/2015	150	(590)	(0,03)
				$ (2.718)	(0,13)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (2.718)**	**(0,13)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	$ 15.444	$ (13)	0,00
Índice CDX.IG-21	1,000%	20/12/2016	31.400	(50)	0,00
				$ (63)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,650%	16/10/2019	$ 19.300	$ 21	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,700%	16/10/2019	191.500	(257)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/09/2016	£ 27.800	(190)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,550%	06/10/2016	3.000	(25)	0,00

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,510%	07/10/2016	£ 16.900	$ (130)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,880%	05/10/2017	6.000	(119)	(0,01)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,837%	06/10/2017	1.300	(24)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,410%	07/11/2029	MXN 400.000	(74)	0,00
					$ (798)	(0,04)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (861)**	**(0,04)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,205%	16/01/2020	$ 247.700	$ 3.598	$ 3.014	0,15

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 3.100	$ (6)	$ (4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	3.100	(5)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	6.200	(11)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	3.800	(7)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	2.400	(6)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	2.300	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	2.300	(5)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	3.100	(4)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	3.100	(9)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	1.700	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	3.900	(10)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	3.100	(4)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	3.100	(9)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.200	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	1.600	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	1.600	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	3.000	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	3.000	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 29.100	(43)	0	0,00
						$ (142)	$ (35)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	$ 0,875	08/01/2015	AUD 2.400	$ (13)	$ 0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,897	14/01/2015	2.500	(17)	0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	0,890	22/01/2015	2.000	(9)	0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,839	14/01/2015	2.500	(14)	(56)	(0,01)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	0,855	16/01/2015	1.400	(15)	(53)	(0,01)
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,268	20/01/2015	€ 3.000	(23)	(1)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,268	27/01/2015	2.000	(17)	(1)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,260	10/02/2015	6.000	(70)	(9)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,265	13/02/2015	3.900	(43)	(5)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,270	18/02/2015	1.600	(18)	(2)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,230	16/01/2015	1.600	(18)	(35)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,225	23/01/2015	1.600	(16)	(32)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 119,000	16/01/2015	$ 3.000	(31)	(41)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	119,000	30/01/2015	3.000	(35)	(50)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	MXN 14,480	20/02/2015	4.200	(38)	(112)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 110,500	05/01/2015	2.400	(21)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	110,500	07/01/2015	3.100	(30)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	115,000	12/01/2015	2.000	(11)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	112,000	20/01/2015	8.100	(58)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	111,900	23/01/2015	5.000	(41)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	111,500	09/02/2015	2.000	(16)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	111,500	09/02/2015	2.000	(16)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	111,750	09/02/2015	4.100	(37)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	112,000	09/02/2015	5.100	(50)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	ULO	112,000	09/02/2015	1.600	(16)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	112,500	11/02/2015	1.600	(15)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	112,600	13/02/2015	2.300	(23)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	112,000	12/03/2015	2.000	(24)	(5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,880	13/03/2015	2.000	(24)	(6)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 112,850	25/03/2015	$ 2.000	$ (26)	$ (8)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	110,000	12/05/2015	4.000	(46)	(15)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	111,400	14/05/2015	2.000	(28)	(11)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,000	15/05/2015	1.400	(24)	(9)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	112,500	22/05/2015	2.000	(23)	(15)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	113,000	22/05/2015	4.800	(69)	(39)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	113,500	27/05/2015	2.000	(29)	(19)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	100,000	03/07/2015	2.100	(14)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	SOG	109,000	19/11/2015	2.000	(34)	(24)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	24.600	(1.397)	(345)	(0,02)
					$ (2.449)	$ (914)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,300%	20/01/2015	$ 149.800	$ (330)	$ (341)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	16/01/2018	247.700	(3.022)	(2.631)	(0,13)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,400%	20/01/2015	280.800	(435)	(291)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	16/01/2015	263.000	(800)	(1.094)	(0,05)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,900%	20/01/2015	90.400	(402)	(127)	(0,01)
							$ (4.989)	$ (4.484)	(0,22)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Berkshire Hathaway Finance Corp.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 2.300	$ 25	$ (30)	$ 55	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	6.000	144	96	48	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	2.700	65	57	8	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2019	BOA	€ 4.300	61	93	(32)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2019	BPS	5.400	77	121	(44)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2019	CBK	700	10	16	(6)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2019	MYC	3.300	47	76	(29)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	$ 4.100	8	(20)	28	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	1.100	(30)	(50)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	2.700	5	(16)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	CBK	2.600	(13)	(29)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	DUB	3.200	(16)	(34)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	FBF	400	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	2.100	4	(12)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	6.500	(175)	(302)	127	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2015	BRC	5.200	33	64	(31)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2016	BRC	2.900	37	40	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	CBK	1.400	20	7	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	2.700	40	34	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	DUB	7.600	109	4	105	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	JPM	11.400	171	112	59	0,01
Comcast Corp.	1,000%	20/09/2019	BPS	300	10	9	1	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/12/2016	DUB	4.000	40	(323)	363	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea	1,000%	20/12/2016	DUB	1.700	28	(109)	137	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2017	DUB	9.800	147	190	(43)	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/03/2019	DUB	5.700	116	88	28	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 5.500	123	(55)	178	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	DUB	7.100	233	80	153	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	JPM	4.000	131	56	75	0,01
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	DUB	$ 1.300	9	(38)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	UAG	4.900	34	(148)	182	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BOA	1.900	16	32	(16)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BRC	2.700	23	47	(24)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	UAG	2.100	18	34	(16)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	BOA	1.000	17	22	(5)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	4.500	89	32	57	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	DUB	4.600	80	103	(23)	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	2.700	54	46	8	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	JPM	3.200	56	69	(13)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BOA	1.700	8	14	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	2.100	15	(3)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BRC	900	4	7	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2018	BRC	1.600	16	(2)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	CBK	4.000	34	21	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	3.400	25	(3)	28	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	DUB	1.400	12	7	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	GST	4.000	34	19	15	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	HUS	3.600	18	29	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	HUS	1.400	12	7	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	MYC	3.200	23	(7)	30	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	5.400	129	102	27	0,01
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/06/2019	DUB	20.400	475	416	59	0,02
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/09/2019	FBF	4.400	100	89	11	0,01
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/09/2019	JPM	6.700	152	136	16	0,01
PSEG Power LLC	1,000%	20/12/2018	JPM	3.500	37	22	15	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
República de Italia	1,000%	20/06/2017	BRC	$ 1.400	$ 10	$ 5	$ 5	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2016	DUB	600	5	5	0	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2016	HUS	1.100	8	8	0	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	MYC	1.400	10	5	5	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	MYC	9.400	(62)	40	(102)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	5.500	(763)	(382)	(381)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	HUS	1.000	(90)	(22)	(68)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	JPM	500	(72)	(28)	(44)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	MYC	100	(15)	(6)	(9)	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/03/2019	BOA	€ 1.700	23	(20)	43	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/03/2019	MYC	1.700	23	(20)	43	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/06/2017	HUS	3.900	17	(7)	24	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2019	CBK	1.100	17	12	5	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2019	FBF	3.800	58	31	27	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2019	JPM	1.200	18	12	6	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2019	MYC	600	9	6	3	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/12/2019	BOA	1.400	341	346	(5)	0,02
Wendel S.A.	5,000%	20/12/2019	FBF	400	98	99	(1)	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/12/2019	GST	1.000	244	251	(7)	0,01
					$ 2.820	$ 1.546	$ 1.274	0,14

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	BRC	$ 846	$ (3)	$ 106	$ (109)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	GST	470	(2)	58	(60)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	HUS	7.050	(25)	780	(805)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	MYC	1.128	(4)	128	(132)	0,00
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2016	BOA	7.128	382	579	(197)	0,02
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	13.082	(25)	(66)	41	0,00
					$ 323	$ 1.585	$ (1.262)	0,02

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,900%	02/01/2017	UAG	BRL 7.100	$ (185)	$ 5	$ (190)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,120%	02/01/2017	BPS	30.000	(732)	76	(808)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,130%	02/01/2017	DUB	5.000	(120)	18	(138)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	BOA	3.000	(31)	0	(31)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	DUB	2.000	(21)	0	(21)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	GLM	2.000	(20)	1	(21)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	13,040%	02/01/2018	UAG	50.300	163	0	163	0,01
						$ (946)	$ 100	$ (1.046)	(0,05)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 4.726	AUD 5.776	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	AUD 9.248	$ 7.866	BRC	298	0	298	0,01
01/2015	$ 4.191	AUD 4.903	DUB	0	(178)	(178)	(0,01)
01/2015	AUD 3.831	$ 3.131	GLM	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	$ 1.977	AUD 2.400	UAG	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	5.400	BRL 14.343	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL 14.343	$ 5.520	BPS	125	0	125	0,01
01/2015	$ 5.574	BRL 14.343	DUB	0	(179)	(179)	(0,01)
01/2015	BRL 14.343	$ 5.400	DUB	4	0	4	0,00
01/2015	$ 4.026	€ 3.246	BOA	0	(98)	(98)	0,00
01/2015	€ 1.726	$ 2.125	BOA	37	0	37	0,00
01/2015	4.740	5.861	BPS	126	0	126	0,01
01/2015	$ 462	€ 379	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€ 29.327	$ 36.271	CBK	784	0	784	0,04
01/2015	$ 35.989	€ 29.100	CBK	0	(776)	(776)	(0,04)
01/2015	190.723	156.404	GLM	0	(1.466)	(1.466)	(0,07)
01/2015	€ 20.643	$ 25.393	GLM	414	0	414	0,02
01/2015	20.536	25.406	JPM	556	0	556	0,03

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	111.738	$	138.862	MSB	$ 3.653	$ 0	$ 3.653	0,18
01/2015	£	14		22	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		3		5	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	41	£	26	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	13	$	21	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		48.624		76.329	FBF	512	0	512	0,02
01/2015	$	75.392	£	48.624	MSB	425	0	425	0,02
01/2015	ILS	2.097	$	559	BOA	21	0	21	0,00
01/2015		546		144	DUB	4	0	4	0,00
01/2015		64.598		17.403	GLM	803	0	803	0,04
01/2015		7.488		1.971	JPM	47	0	47	0,00
01/2015	$	3.268	ILS	12.331	SOG	0	(99)	(99)	(0,01)
01/2015		52.151	JPY	5.700.000	BOA	0	(4.609)	(4.609)	(0,22)
01/2015		26.512		3.175.600	BOA	3	(29)	(26)	0,00
01/2015		7.185		851.000	CBK	0	(87)	(87)	0,00
01/2015	JPY	5.688.265	$	52.273	FBF	4.828	0	4.828	0,23
01/2015		4.345.500		36.722	FBF	477	0	477	0,02
01/2015		2.884.800		24.450	GLM	389	0	389	0,02
01/2015	$	10.526	JPY	1.248.100	GLM	0	(116)	(116)	(0,01)
01/2015		5.977		707.300	HUS	0	(78)	(78)	0,00
01/2015	JPY	849.400	$	7.194	JPM	109	0	109	0,01
01/2015	$	17.552	JPY	2.097.700	JPM	25	(81)	(56)	0,00
02/2015	AUD	5.776	$	4.716	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		285		232	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		2.926		2.368	GLM	0	(21)	(21)	0,00
02/2015		4.120		3.357	HUS	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	CAD	26.741		24.412	CBK	1.343	0	1.343	0,06
02/2015	$	1.605	CHF	1.546	CBK	0	(48)	(48)	0,00
02/2015	CHF	1.913	$	1.983	GLM	57	0	57	0,00
02/2015	€	2.999		3.662	CBK	32	0	32	0,00
02/2015		155.048		188.961	GLM	1.286	0	1.286	0,06
02/2015		25		31	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		3.355		4.104	JPM	43	0	43	0,00
02/2015	£	630		980	HUS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		48.624		75.373	MSB	0	(426)	(426)	(0,02)
02/2015	$	1.779	£	1.144	UAG	4	0	4	0,00
02/2015	JPY	90.001	$	841	BOA	90	0	90	0,00
02/2015		1.595.400		13.306	BOA	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	$	824	JPY	90.000	BRC	0	(73)	(73)	0,00
02/2015	JPY	455.300	$	3.782	JPM	0	(17)	(17)	0,00
02/2015		518.967		4.310	UAG	0	(20)	(20)	0,00
02/2015	$	763	MXN	10.360	BOA	0	(61)	(61)	0,00
02/2015		101		1.379	CBK	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	MXN	9.994	$	694	JPM	17	0	17	0,00
02/2015	$	579	MXN	8.319	JPM	0	(16)	(16)	0,00
02/2015	MXN	66.506	$	4.702	RBC	199	0	199	0,01
03/2015	$	44.823	CAD	51.319	MSB	0	(571)	(571)	(0,03)
03/2015	ILS	40.856	$	10.373	JPM	0	(128)	(128)	(0,01)
03/2015	JPY	1.830.171		17.089	BOA	1.815	0	1.815	0,09
03/2015	$	16.756	JPY	1.830.000	BRC	0	(1.485)	(1.485)	(0,07)
05/2015	CAD	24.861	$	22.650	BOA	1.243	0	1.243	0,06
06/2015	€	15.687		21.329	BOA	2.316	0	2.316	0,11
06/2015	$	1.900	€	1.454	BOA	0	(138)	(138)	(0,01)
06/2015	€	7.042	$	9.550	BPS	1.016	0	1.016	0,05
06/2015	$	5.308	€	3.960	BPS	0	(509)	(509)	(0,02)
06/2015		4.799		3.616	BRC	0	(417)	(417)	(0,02)
06/2015	€	8.972	$	12.189	BRC	1.316	0	1.316	0,06
06/2015		11.000		15.037	CBK	1.705	0	1.705	0,08
06/2015	$	5.123	€	3.872	CBK	0	(430)	(430)	(0,02)
06/2015		9.041		6.953	DUB	0	(614)	(614)	(0,03)
06/2015	€	12.942	$	17.566	FBF	1.881	0	1.881	0,09
06/2015	$	14.239	€	10.708	GLM	0	(1.262)	(1.262)	(0,06)
06/2015	€	12.014	$	16.469	MSB	1.908	0	1.908	0,09
06/2015	$	4.262	€	3.181	SOG	0	(407)	(407)	(0,02)
06/2015		5.389		4.089	UAG	0	(433)	(433)	(0,02)
07/2015	BRL	14.343	$	5.287	DUB	156	0	156	0,01
02/2016	€	13.050		17.561	DUB	1.666	0	1.666	0,08
06/2016	$	2.484	€	1.839	BOA	0	(232)	(232)	(0,01)
06/2016	€	8.261	$	11.374	BOA	1.253	0	1.253	0,06
06/2016		37.306		51.020	BOA	5.339	0	5.339	0,26
06/2016		9.141		12.569	BRC	1.370	0	1.370	0,07
06/2016		13.640		18.676	DUB	1.974	0	1.974	0,10
06/2016	$	5.636	€	4.170	DUB	0	(530)	(530)	(0,03)
06/2016	€	12.230	$	16.821	MSB	1.845	0	1.845	0,09
						$ 43.514	$ (15.680)	$ 27.834	1,35

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**$ 27.612**	**1,34**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE					
Fannie Mae					
5,500% vto. 01/01/2045 (i)	$	(2.000)	$	(2.238)	(0,11)
Total valores vendidos en corto			**$**	**(2.238)**	**(0,11)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO					
Intesa Sanpaolo SpA					
1,610% vto. 11/04/2016	$	19.700	$	19.741	0,96
Total certificados de depósito			**$**	**19.741**	**0,96**
Total de inversiones			**$**	**2.104.984**	**102,28**
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 02/01/2015	$	125	$	125	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	128		200	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	43		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	108		108	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	1		1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1		0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1		1	0,00
Citibank N.A.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	3		4	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	199		199	0,01
Credit Suisse AG					
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1		1	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	278		278	0,01
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 02/01/2015	€	33		40	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	87		87	0,00
HSBC Bank					
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1		1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1		0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	209		327	0,02
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	168		168	0,01
National Australia Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015		3		3	0,00
Nordea Bank AB					
0,000% vto. 02/01/2015	€	6		8	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 02/01/2015		145		175	0,01
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	55		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	50		50	0,00
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	112		136	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	114		114	0,01
Total depósitos a un día			**$**	**2.026**	**0,10**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(48.857)**	**(2,38)**
Activo Neto			**$**	**2.058.153**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(a) El Fondo Low Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Obligación de sólo principal.

(c) Valores con un valor total de mercado de $23.723 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa (“repos”), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-compra sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(d) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(e) Valores con un valor total de mercado de $2.278 y posiciones de liquidez por importe de $485 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(f) Valores con un valor total de mercado de $3.480 y posiciones de liquidez por importe de $1.861 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Título en situación de impago.

(h) Posiciones de liquidez con un valor de $7.700 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(i) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 224.472	$ 1.837.390	$ 1.586	$ 2.063.448
Depósitos en entidades de crédito	0	19.741	0	19.741
Instrumentos financieros derivados[4]	(2.718)	26.751	0	24.033
Ventas en corto	0	(2.238)	0	(2.238)
Totales	**$ 221.754**	**$ 1.881.644**	**$ 1.586**	**$ 2.104.984**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 1.586	$ 1.586	$ 17

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 439.370	$ 4.361.699	$ 0	$ 4.801.069
Instrumentos financieros derivados[4]	441	(7.930)	0	(7.489)
Ventas en corto	0	(71.578)	0	(71.578)
Totales	**$ 439.811**	**$ 4.282.191**	**$ 0**	**$ 4.722.002**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 13.303	$ 0	$ (12.774)	$ 0	$ (78)	$ (451)	$ 0	$ 0	$ 0
Depósitos en entidades de crédito	22.026	0	(22.100)	95	0	(21)	0	0	0
Totales	**$ 35.329**	**$ 0**	**$ (34.874)**	**$ 95**	**$ (78)**	**$ (472)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(k) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 53.390	€ 43.543	BOA	$ 0	$ (701)	$ (701)	(0,03)
01/2015	€ 203	$ 252	BOA	7	0	7	0,00
01/2015	$ 129	€ 105	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	€ 1.003	$ 1.249	BPS	35	0	35	0,00
01/2015	1.940	2.410	BRC	63	0	63	0,00
01/2015	$ 6.759	€ 5.423	BRC	0	(196)	(196)	(0,01)
01/2015	€ 86.949	$ 106.573	CBK	1.360	0	1.360	0,07
01/2015	99.396	121.104	DUB	830	0	830	0,04
01/2015	99.396	121.104	GLM	830	0	830	0,04
01/2015	$ 107.204	€ 86.443	JPM	0	(2.604)	(2.604)	(0,13)
01/2015	€ 15	$ 18	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	30.122	36.740	MSB	291	0	291	0,01
01/2015	$ 107.414	€ 86.433	MSB	0	(2.826)	(2.826)	(0,14)
01/2015	13.627	10.918	SOG	0	(416)	(416)	(0,02)

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 107.380	€ 86.443	UAG	$ 0	$ (2.780)	$ (2.780)	(0,13)
01/2015	€ 283	$ 347	UAG	5	0	5	0,00
02/2015	957	1.160	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	1.003	1.222	BRC	8	0	8	0,00
02/2015	$ 106.136	€ 86.575	CBK	0	(1.342)	(1.342)	(0,07)
02/2015	€ 829	$ 1.003	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 121.140	€ 99.396	DUB	0	(827)	(827)	(0,04)
02/2015	121.140	99.396	GLM	0	(827)	(827)	(0,04)
02/2015	€ 87	$ 106	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$ 36.751	€ 30.122	MSB	0	(290)	(290)	(0,01)
				$ 3.431	$ (12.811)	$ (9.380)	(0,46)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 59.797	$ 93.440	BOA	$ 202	$ 0	$ 202	0,01
01/2015	$ 11	£ 7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	£ 50	$ 78	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	$ 52	£ 33	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	11.008	7.034	BRC	0	(40)	(40)	0,00
01/2015	£ 95	$ 149	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 29.812	£ 18.983	CBK	0	(212)	(212)	(0,01)
01/2015	91.253	58.046	DUB	0	(745)	(745)	(0,04)
01/2015	£ 59.849	$ 92.976	DUB	0	(344)	(344)	(0,02)
01/2015	$ 91.041	£ 57.996	FBF	0	(611)	(611)	(0,03)
01/2015	£ 20.529	$ 31.943	HUS	0	(67)	(67)	0,00
01/2015	$ 3	£ 2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	£ 59.795	$ 92.712	MSB	0	(523)	(523)	(0,03)
01/2015	$ 91.062	£ 57.996	RBC	0	(632)	(632)	(0,03)
01/2015	29	18	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	£ 268	$ 418	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 93.443	£ 59.813	BOA	0	(201)	(201)	(0,01)
02/2015	£ 26	$ 41	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 21	£ 13	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	£ 1.106	$ 1.721	CBK	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	$ 92.957	£ 59.849	DUB	341	0	341	0,02
02/2015	31.937	20.529	HUS	66	0	66	0,00
02/2015	11	7	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	92.690	59.795	MSB	524	0	524	0,03
02/2015	£ 183	$ 286	RBC	1	0	1	0,00
				$ 1.134	$ (3.378)	$ (2.244)	(0,11)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 797	ILS 3.091	BPS	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
01/2015	ILS 2.946	$ 755	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$ 17	ILS 65	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	ILS 51	$ 13	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 797	ILS 3.091	DUB	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	ILS 2.410	$ 617	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	2.410	618	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$ 654	ILS 2.547	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	797	3.091	UAG	0	(3)	(3)	0,00
				$ 0	$ (14)	$ (14)	0,00

(I) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 8.305	$ 10.353	$ (299)	$ 0	$ (299)	(0,02)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	8.305	10.353	(285)	0	(285)	(0,01)
						$ (584)	$ 0	$ (584)	(0,03)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
IND	0,200%	24/11/2014	20/01/2015	$ 2.707	$ (2.708)	(0,13)

(n) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
MYI	0,152%	17/11/2014	05/02/2015	€ 31.563	$ (38.305)	(1,86)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $98 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(o) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 5.541	$ (5.690)	$ (149)
BPS	127	0	127
BRC	1.188	(1.160)	28
CBK	2.506	(2.540)	(34)
DUB	2.850	(2.290)	560
FBF	7.306	(6.930)	376
GLM	(427)	260	(167)
GST	272	(210)	62
HUS	(150)	0	(150)
JPM	(1.855)	1.630	(225)
MSB	4.010	(3.470)	540
MYC	(1.361)	1.090	(271)
RBC	(432)	860	428
SOG	(954)	740	(214)
UAG	(3.230)	2.580	(650)
ULO	(1)	0	(1)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Low Average Duration Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		60.250.988	$	603.088
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		616.000		62.319
PIMCO US Short-Term Fund (a)		2.740.716		27.407
		PAR (000S)		
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 31/01/2017	€	8.500		12.580
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2016		7.600		11.068
Royal Bank of Scotland PLC 0,000% vto. 11/04/2016	$	10.160		10.109
Lloyds Bank PLC 0,000% vto. 29/04/2016	£	6.046		10.106
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% vto. 31/05/2017	€	5.450		7.363
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2015		4.900		6.936
Fannie Mae 5,000% vto. 01/08/2035	$	5.258		5.715
Fannie Mae 5,000% vto. 01/01/2037		5.137		5.584
Depfa ACS Bank 4,375% vto. 15/01/2015	€	4.500		5.554
Fannie Mae 5,000% vto. 01/07/2035	$	4.492		4.872
Fannie Mae 5,000% vto. 01/04/2037		4.355		4.719
HSBC Finance Corp. 5,250% vto. 15/04/2015		4.400		4.558
Fannie Mae 5,000% vto. 01/03/2037		4.105		4.447
Fannie Mae 5,000% vto. 01/04/2037		4.051		4.389
Fannie Mae 5,000% vto. 01/09/2035		3.101		3.359
Bono del Gobierno de España 3,150% vto. 31/01/2016	€	2.300		3.289
HBOS PLC 0,000% vto. 30/09/2016	$	3.200		3.180
Eksportfinans ASA 5,500% vto. 25/05/2016		2.100		2.201
Fannie Mae 5,000% vto. 01/05/2036		2.009		2.184
Fannie Mae 5,000% vto. 01/06/2037		1.950		2.112

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		78.613.150	$	786.900
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.190.000		120.397
		PAR (000S)		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2015	€	14.500		20.042
Fannie Mae 5,000% vto. 01/10/2035	$	14.878		16.268
Fannie Mae 5,500% vto. 01/02/2037		5.976		6.623
Wells Fargo & Co. 0,000% vto. 28/10/2015		6.600		6.608
Bono del Gobierno de España 3,150% vto. 31/01/2016	€	4.000		5.592
Fannie Mae 5,000% vto. 01/01/2037	$	5.058		5.538
Fannie Mae 5,000% vto. 01/08/2035		4.935		5.396
Fannie Mae 4,500% vto. 01/12/2018		4.924		5.207
KFW 4,375% vto. 21/07/2015		4.500		4.775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2016	€	3.300		4.692
Fannie Mae 5,000% vto. 01/04/2037	$	4.239		4.642
Fannie Mae 5,000% vto. 01/07/2035		4.174		4.564
HSBC Finance Corp. 5,250% vto. 15/04/2015		4.400		4.497
Fannie Mae 4,000% vto. 01/07/2018		4.168		4.405
Fannie Mae 5,000% vto. 01/03/2037		3.821		4.166
Fannie Mae 5,000% vto. 01/04/2037		3.815		4.160
Fannie Mae 5,000% vto. 01/11/2035		3.435		3.756
Fannie Mae 5,000% vto. 01/09/2035		3.172		3.468
Fannie Mae 5,000% vto. 01/05/2035		2.347		2.566
Fannie Mae 5,000% vto. 01/07/2035		2.347		2.566

(a) El Fondo Low Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Activision Blizzard, Inc.				
3,250% vto. 12/10/2020	$	50	$ 50	0,60
Amaya Holdings BV				
5,000% vto. 01/08/2021		50	50	0,60
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		50	50	0,60
Crown Castle Operating Co.				
3,000% vto. 31/01/2021		50	49	0,59
CSC Holdings LLC				
2,669% vto. 17/04/2020		50	49	0,59
Delos Finance Sarl				
3,500% vto. 26/02/2021		100	99	1,19
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		22	23	0,27
Las Vegas Sands LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		50	49	0,59
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		50	49	0,58
			468	5,61
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,375% vto. 20/10/2015	€	100	124	1,50
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016	$	50	51	0,62
American International Group, Inc.				
5,600% vto. 18/10/2016		75	81	0,98
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.				
2,250% vto. 13/06/2019		50	50	0,60
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	100	126	1,51
Banco Santander Chile				
3,750% vto. 22/09/2015	$	100	102	1,22
Bank of America Corp.				
1,700% vto. 25/08/2017		100	100	1,20
2,650% vto. 01/04/2019		50	50	0,60
6,400% vto. 28/08/2017		125	139	1,67
Bank of New York Mellon Corp.				
2,300% vto. 11/09/2019		100	101	1,21
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	50	89	1,07
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	100	125	1,49
3,500% vto. 17/01/2019		100	131	1,57
BBVA Banco Continental S.A.				
2,250% vto. 29/07/2016	$	50	50	0,60
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018		125	144	1,73
Citigroup, Inc.				
6,000% vto. 15/08/2017		125	138	1,66
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	100	159	1,91
8,375% vto. 29/07/2049	$	100	107	1,28
Credit Agricole S.A.				
7,500% vto. 29/04/2049	£	100	153	1,83
Credit Suisse				
0,724% vto. 26/05/2017	$	50	50	0,60
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		50	51	0,61
ERP Operating LP				
2,375% vto. 01/07/2019		25	25	0,30
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,500% vto. 17/01/2017		100	100	1,19
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,860% vto. 04/06/2017		100	100	1,20
1,043% vto. 15/12/2017		25	25	0,30
5,950% vto. 18/01/2018		100	111	1,33
HCP, Inc.				
6,700% vto. 30/01/2018		50	57	0,68
HSBC Finance Corp.				
0,664% vto. 01/06/2016	$	100	$ 100	1,20
HSBC USA, Inc.				
2,250% vto. 23/06/2019		100	100	1,20
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015		100	102	1,22
Lazard Group LLC				
6,850% vto. 15/06/2017		25	28	0,33
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019	€	50	63	0,75
Morgan Stanley				
6,250% vto. 28/08/2017	$	100	111	1,33
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		50	52	0,63
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	100	100	1,20
TIAA Asset Management Finance Co. LLC				
2,950% vto. 01/11/2019	$	50	50	0,60
Vornado Realty LP				
2,500% vto. 30/06/2019		50	50	0,59
Wachovia Corp.				
0,511% vto. 15/06/2017		150	150	1,80
Wells Fargo & Co.				
1,400% vto. 08/09/2017		50	50	0,60
Weyerhaeuser Co.				
7,375% vto. 01/10/2019		25	30	0,36
			3.525	42,27
INDUSTRIA GENERAL				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		100	100	1,20
Alibaba Group Holding Ltd.				
1,625% vto. 28/11/2017		200	199	2,39
Amazon.com, Inc.				
2,600% vto. 05/12/2019		50	51	0,61
Banque PSA Finance S.A.				
4,875% vto. 25/09/2015	€	50	62	0,75
Building Materials Corporation of America				
5,375% vto. 15/11/2024	$	50	50	0,60
Cardinal Health, Inc.				
2,400% vto. 15/11/2019		100	100	1,20
DR Horton, Inc.				
4,750% vto. 15/05/2017		75	79	0,94
Enterprise Products Operating LLC				
2,550% vto. 15/10/2019		100	99	1,19
Freeport-McMoRan, Inc.				
2,300% vto. 14/11/2017		25	25	0,30
Glencore Funding LLC				
1,700% vto. 27/05/2016		25	25	0,30
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		50	50	0,60
Imperial Tobacco Finance PLC				
5,500% vto. 22/11/2016	£	50	84	1,00
Kinder Morgan, Inc.				
3,050% vto. 01/12/2019	$	50	50	0,59
Masco Corp.				
4,800% vto. 15/06/2015		50	51	0,61
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		50	53	0,64
McKesson Corp.				
0,638% vto. 10/09/2015		100	100	1,20
Medtronic, Inc.				
1,043% vto. 15/03/2020		50	50	0,60
Oracle Corp.				
2,800% vto. 08/07/2021		100	101	1,22
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,500% vto. 06/02/2017		50	48	0,57
Pioneer Natural Resources Co.				
6,875% vto. 01/05/2018		50	56	0,67
Pirelli International PLC				
1,750% vto. 18/11/2019	€	100	122	1,46
RCI Banque S.A.				
3,500% vto. 03/04/2018	$	50	52	0,62
Southwest Airlines Co.				
2,750% vto. 06/11/2019	$	100	$ 101	1,21
Statoil ASA				
2,250% vto. 08/11/2019		100	100	1,20
Telefónica Emisiones SAU				
3,992% vto. 16/02/2016		50	51	0,62
Tesco PLC				
5,500% vto. 15/11/2017		100	105	1,26
Time Warner Cable, Inc.				
6,750% vto. 01/07/2018		50	57	0,69
UnitedHealth Group, Inc.				
1,400% vto. 15/12/2017		50	50	0,60
Volkswagen International Finance NV				
2,875% vto. 01/04/2016		100	102	1,23
Wyndham Worldwide Corp.				
2,500% vto. 01/03/2018		100	100	1,20
			2.273	27,27
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		100	103	1,23
Berkshire Hathaway Energy Co.				
2,400% vto. 01/02/2020		50	50	0,59
British Telecommunications PLC				
6,625% vto. 23/06/2017	£	50	87	1,04
Dynegy Finance I, Inc.				
6,750% vto. 01/11/2019	$	25	25	0,30
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
8,146% vto. 11/04/2018		100	100	1,19
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
5,700% vto. 05/01/2016		96	100	1,20
Laclede Group, Inc.				
0,982% vto. 15/08/2017		40	40	0,48
Pacific Gas & Electric Co.				
3,400% vto. 15/08/2024		100	101	1,22
Plains All American Pipeline LP				
2,600% vto. 15/12/2019		50	50	0,60
Southern California Edison Co.				
1,125% vto. 01/05/2017		35	35	0,42
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		50	52	0,63
Targa Resources Partners LP				
4,125% vto. 15/11/2019		50	48	0,58
Telecom Italia Capital S.A.				
6,999% vto. 04/06/2018		25	28	0,34
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC				
6,050% vto. 15/06/2018		25	28	0,34
Verizon Communications, Inc.				
1,013% vto. 17/06/2019		50	50	0,60
			897	10,76
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			6.695	80,30
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
1,000% vto. 15/09/2017 (a)		575	575	6,90
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
OneMain Financial Issuance Trust				
2,430% vto. 18/06/2024		100	100	1,20
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	100	33	0,40
Bono del Gobierno de Canadá				
1,750% vto. 01/03/2019	CAD	45	40	0,48
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	2.000	14	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,700% vto. 15/09/2018 (b)	€	101	127	1,53
Valores de deuda pública del Reino Unido				
1,750% vto. 22/07/2019	£	300	480	5,76
			694	8,34

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTION DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	31.075	$ 311	3,73
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 8.843**	**106,08**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	1	$ 4	0,04
Índice JPX-Nikkei 400	Largo	03/2015	1	0	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	03/2015	2	(1)	(0,01)
				$ 3	0,03
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 3**	**0,03**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	3,250%	21/09/2017	AUD 1.100	$ 9	0,11
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/06/2020	$ 400	(1)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 100	(6)	(0,07)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	£ 300	(14)	(0,17)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	11/09/2024	100	(6)	(0,07)
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	MXN 1.350	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	1.900	0	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,840%	14/09/2021	400	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,810%	29/09/2021	200	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	30/09/2021	100	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	11/10/2021	600	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,580%	10/11/2021	400	0	0,00
					$ (18)	(0,22)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (18)**	**(0,22)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	$ 100	$ 5	$ 0	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Índice S&P 500	JPM	€ 3.600,000	20/12/2019	16	$ 6	$ 5	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,600%	21/01/2015	€ 100	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,500%	18/03/2015	100	0	0	0,00

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	€ 100	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	100	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,500%	18/03/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	100	0	(1)	(0,01)
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,600%	21/01/2015	$ 300	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	FBF	Compra	0,850%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,950%	18/03/2015	300	(1)	(1)	(0,01)
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	1,000%	18/03/2015	200	(1)	0	0,00
						$ (4)	$ (2)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	0,950%	23/03/2015	€ 100	$ 0	$ (2)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	100	(1)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,300%	13/02/2015	$ 100	(1)	(1)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	13/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,394%	04/03/2015	200	(4)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,300%	18/02/2015	100	0	(1)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,750%	18/02/2015	100	(1)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 3 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,910%	17/08/2015	1.000	(4)	(3)	(0,04)
							$ (11)	$ (7)	(0,08)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE INDICES							
Opción de venta - Índice S&P 500	JPM	€ 2.300,000	20/12/2019	16	$ (6)	$ (5)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
General Motors Co.	5,000%	20/03/2019	DUB	$ 50	$ 8	$ 9	$ (1)	0,09
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	CBK	50	0	0	0	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/06/2019	BPS	50	(7)	(4)	(3)	(0,08)
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2021	BPS	150	0	1	(1)	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	DUB	100	1	2	(1)	0,01
					$ 2	$ 8	$ (6)	0,02

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	DUB	BRL 150	$ (1)	$ (1)	$ 0	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,000%	04/01/2021	UAG	100	(1)	0	(1)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	DUB	100	(1)	0	(1)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	GLM	200	(1)	0	(1)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,500%	04/01/2021	HUS	100	0	1	(1)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	100	0	0	0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	HUS	200	0	0	0	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	DUB	100	1	0	1	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,533%	07/11/2016	MYC	$ 100	(2)	(1)	(1)	(0,02)
						$ (5)	$ (1)	$ (4)	(0,06)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	47	$	40	RBC	$ 1	$ 0	$ 1	0,02
01/2015	BRL	93		35	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	36	BRL	93	DUB	0	(1)	(1)	(0,01)
01/2015		35		93	JPM	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	93	$	39	JPM	$ 4	$ 0	$ 4	0,05
01/2015	€	15		18	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	44	INR	2.761	CBK	0	(1)	(1)	(0,01)
01/2015		108	JPY	13.066	CBK	1	0	1	0,01
01/2015	JPY	20.966	$	177	FBF	2	0	2	0,03
01/2015		12.100		101	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	172	JPY	20.000	RBC	0	(5)	(5)	(0,07)
02/2015	CHF	3	$	3	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	$	5	€	4	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		252		202	CBK	0	(7)	(7)	(0,09)
02/2015	€	99	$	124	CBK	4	0	4	0,05
02/2015		1.112		1.387	GLM	41	0	41	0,49
02/2015	$	134	€	109	GLM	0	(2)	(2)	(0,03)
02/2015	€	50	$	61	UAG	1	0	1	0,01
02/2015	£	683		1.067	FBF	2	0	2	0,03
02/2015		3		5	GLM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	13.066		108	CBK	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	MXN	124		8	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		139		10	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	$	36	MXN	504	RBC	0	(1)	(1)	(0,02)
03/2015	CAD	46	$	40	CBK	0	0	0	0,01
07/2015	BRL	93		34	DUB	1	0	1	0,01
						$ 57	$ (18)	$ 39	0,47

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 27**	**0,33**
Total de inversiones	**$ 8.855**	**106,22**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 13	$ 13	0,16
0,031% vto. 02/01/2015	£ 2	3	0,04
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 2	2	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 53	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$ 12	12	0,14
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 21	21	0,26
Credit Suisse AG			
0,001% vto. 05/01/2015	CHF 3	3	0,03
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 30	30	0,36
DnB NORBank ASA			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 0	1	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$ 9	9	0,11
HSBC Bank			
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£ 3	5	0,06
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 18	18	0,22
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 2	2	0,03
0,005% vto. 05/01/2015	JPY 68	1	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$ 5	5	0,06
Wells Fargo & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 1	2	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$ 12	12	0,15
1,901% vto. 02/01/2015	AUD 2	2	0,02
Total depósitos a un día		**$ 142**	**1,70**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ (661)**	**(7,92)**
Activo Neto		**$ 8.336**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

(a) Valores con un valor total de mercado de $575 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(d) Posiciones de liquidez por importe de $27 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Posiciones de liquidez por importe de $18 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 311	$ 8.432	$ 100	$ 8.843
Instrumentos financieros derivados[4]	3	9	0	12
Totales	**$ 314**	**$ 8.441**	**$ 100**	**$ 8.855**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 28-feb-2014	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 100	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 100	$ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 999	$ 1.031	BRC	$ 26	$ 0	$ 26	0,31
01/2015	$ 7	CHF 7	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	75	74	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	302	296	JPM	0	(4)	(4)	(0,05)
01/2015	641	632	UAG	0	(5)	(5)	(0,06)
01/2015	CHF 10	$ 10	WST	0	0	0	0,00
02/2015	$ 599	CHF 575	FBF	0	(20)	(20)	(0,24)
02/2015	CHF 74	$ 75	GLM	0	0	0	0,01
02/2015	$ 131	CHF 126	GLM	0	(4)	(4)	(0,05)
02/2015	592	573	JPM	0	(15)	(15)	(0,18)
02/2015	CHF 307	$ 313	JPM	4	0	4	0,05
02/2015	$ 3	CHF 3	RBC	0	0	0	0,00
02/2015	653	632	UAG	0	(17)	(17)	(0,20)
02/2015	CHF 632	$ 642	UAG	5	0	5	0,06
				$ 35	$ (65)	$ (30)	(0,35)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 1.163	€ 930	BPS	$ 0	$ (39)	$ (39)	(0,47)
01/2015	€ 321	$ 391	BPS	3	0	3	0,03
01/2015	$ 334	€ 268	BRC	0	(10)	(10)	(0,11)
01/2015	€ 951	$ 1.166	CBK	15	0	15	0,18
01/2015	$ 12	€ 10	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	€ 952	$ 1.160	DUB	8	0	8	0,10
01/2015	952	1.160	GLM	8	0	8	0,09
01/2015	$ 319	€ 255	HUS	0	(10)	(10)	(0,12)
01/2015	998	805	JPM	0	(24)	(24)	(0,29)
01/2015	€ 15	$ 19	UAG	1	0	1	0,01
01/2015	$ 1.146	€ 924	UAG	0	(28)	(28)	(0,33)
02/2015	387	318	BPS	0	(3)	(3)	(0,03)
02/2015	19	15	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	1.166	951	CBK	0	(15)	(15)	(0,18)
02/2015	1.160	952	DUB	0	(8)	(8)	(0,10)
02/2015	1.160	952	GLM	0	(8)	(8)	(0,10)
02/2015	49	40	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	€ 6	$ 7	RBC	0	0	0	0,00
				$ 35	$ (145)	$ (110)	(1,32)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£ 4	$ 6	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$ 97	£ 62	CBK	0	(1)	(1)	(0,01)
01/2015	289	184	DUB	0	(2)	(2)	(0,03)
01/2015	£ 183	$ 284	DUB	0	(1)	(1)	(0,01)
01/2015	$ 288	£ 184	FBF	0	(2)	(2)	(0,02)
01/2015	£ 61	$ 95	FBF	0	0	0	(0,01)
01/2015	183	284	HUS	0	(1)	(1)	(0,01)
01/2015	$ 288	£ 184	RBC	0	(2)	(2)	(0,02)
01/2015	£ 183	$ 284	UAG	0	(1)	(1)	(0,01)
02/2015	$ 284	£ 183	DUB	1	0	1	0,01
02/2015	95	61	FBF	0	0	0	0,00
02/2015	285	183	HUS	1	0	1	0,01
02/2015	£ 2	$ 3	RBC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 285	£ 183	UAG	1	0	1	0,01
				$ 3	$ (10)	$ (7)	(0,09)

(h) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	% del Activo Neto
BCY	0,426%	29/12/2014	05/01/2015	$ 401	$ (401)	(4,81)
TDM	0,497%	26/12/2014	09/01/2015	175	(175)	(2,10)
					$ (576)	(6,91)

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BPS	$ (46)	$ 0	$ (46)
BRC	16	0	16
CBK	(5)	0	(5)
DUB	4	0	4
FBF	(18)	0	(18)
GLM	33	0	33
HUS	(10)	0	(10)
JPM	(37)	0	(37)
MYC	(6)	0	(6)
RBC	(7)	0	(7)
UAG	(44)	0	(44)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		259.868	$	2.601
		PAR (000S)		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 29/02/2016	$	1.375		1.373
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 28/02/2019		1.150		1.148
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 15/09/2017		925		924
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	£	300		487
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019	$	375		374
KFW 1,875% vto. 20/03/2019	€	200		293
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 20/09/2019		200		288
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		200		276
HSBC Holdings PLC 0,000% vto. 31/12/2049		200		258
KFW 0,875% vto. 13/10/2017		160		223
Alibaba Group Holding Ltd. 1,625% vto. 28/11/2017	$	200		200
CNPC General Capital Ltd. 2,750% vto. 14/05/2019		200		198
Credit Agricole S.A. 7,500% vto. 29/04/2049	£	100		177
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	175		176
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015	£	100		175
Travis Perkins PLC 4,375% vto. 15/09/2021		100		161
Bear Stearns Cos. LLC 7,250% vto. 01/02/2018	$	125		149
Wachovia Corp. 0,501% vto. 02/09/2015		150		149
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	100		145

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		228.793	$	2.290
		PAR (000S)		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 29/02/2016	$	1.375		1.373
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 28/02/2019		1.150		1.148
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019		375		374
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 15/09/2017		350		350
KFW 1,875% vto. 20/03/2019	€	200		288
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 20/09/2019		200		283
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024		200		269
HSBC Holdings PLC 0,000% vto. 31/12/2049		200		253
KFW 0,875% vto. 13/10/2017		160		224
CNPC General Capital Ltd. 2,750% vto. 14/05/2019	$	200		198
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021		175		177
Travis Perkins PLC 4,375% vto. 15/09/2021	£	100		164
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 19/09/2014	$	125		126
Pearson Dollar Finance Two PLC 6,250% vto. 06/05/2018		100		114
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	75		113
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018		75		109
Ford Motor CreditCo. LLC 4,207% vto. 15/04/2016	$	100		106
Enbridge, Inc. 0,678% vto. 02/06/2017		100		99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	50		79

(a) El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
CANADÁ			
Enbridge, Inc.	25.000	$ 1.289	1,66
TransCanada Corp.	25.000	1.233	1,59
		2.522	3,25
ESTADOS UNIDOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
Kinder Morgan, Inc.	65.455	2.769	3,58
Spectra Energy Corp.	30.000	1.089	1,41
Williams Cos., Inc.	23.351	1.050	1,35
		4.908	6,34

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Access Midstream Partners LP			
4,875% vto. 15/05/2023	$ 250	255	0,33
Blue Racer Midstream LLC			
6,125% vto. 15/11/2022	425	411	0,53
Crestwood Midstream Partners LP			
6,125% vto. 01/03/2022	250	240	0,31
Enable Midstream Partners LP			
2,400% vto. 15/05/2019	250	243	0,31
Enbridge Energy Partners LP			
4,200% vto. 15/09/2021	900	942	1,22
Energy Transfer Partners LP			
6,500% vto. 01/02/2042	675	779	1,00
Enterprise Products Operating LLC			
3,350% vto. 15/03/2023	425	421	0,54
Hiland Partners LP			
7,250% vto. 01/10/2020	$ 400	$ 382	0,49
Kinder Morgan Energy Partners LP			
5,000% vto. 01/03/2043	900	858	1,11
Kinder Morgan, Inc.			
4,300% vto. 01/06/2025	1.000	1.002	1,30
MarkWest Energy Partners LP			
4,875% vto. 01/12/2024	675	663	0,86
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	250	247	0,32
Plains All American Pipeline LP			
3,650% vto. 01/06/2022	425	428	0,55
4,900% vto. 15/02/2045	1.000	1.020	1,32
Regency Energy Partners LP			
5,000% vto. 01/10/2022	425	404	0,52
Rockies Express Pipeline LLC			
6,000% vto. 15/01/2019	250	252	0,33
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	1.000	986	1,27
Targa Resources Partners LP			
4,250% vto. 15/11/2023	700	641	0,83
Tesoro Logistics LP			
6,250% vto. 15/10/2022	250	251	0,32
Western Gas Partners LP			
4,000% vto. 01/07/2022	1.000	1.015	1,31
Williams Cos., Inc.			
3,700% vto. 15/01/2023	725	652	0,84
		12.092	15,61
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Federal Home Loan Bank			
0,060% vto. 21/01/2015	600	600	0,78
0,090% vto. 13/02/2015	2.500	2.500	3,23
0,100% vto. 06/03/2015 - 29/04/2015	$ 11.200	$ 11.197	14,45
0,110% vto. 04/02/2015 - 11/03/2015	3.900	3.900	5,03
0,113% vto. 13/03/2015	700	700	0,90
Freddie Mac			
0,085% vto. 09/03/2015	10.800	10.800	13,94
		29.697	38,33
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,015% vto. 29/01/2015	4.500	4.500	5,81
0,021% vto. 30/04/2015	2.800	2.800	3,61
0,040% vto. 16/04/2015	1.300	1.300	1,68
0,050% vto. 23/04/2015	500	500	0,65
0,060% vto. 07/05/2015 - 21/05/2015	1.500	1.500	1,94
0,061% vto. 14/05/2015	4.000	3.999	5,16
0,065% vto. 28/05/2015	6.000	5.998	7,74
		20.597	26,59
Total Estados Unidos		67.294	86,87

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	691.448	6.918	8,93
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 76.734**	**99,05**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	AmeriGas Partners LP	28.115	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 1.299	01/12/2015	CBK	$ 48	$ 1	$ 47	0,06
A pagar	Boardwalk Partners LP	75.000	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.326	01/12/2015	CBK	6	0	6	0,01
A pagar	Calumet Speciality Products Partners LP	18.366	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	363	01/12/2015	CBK	48	(1)	49	0,06
A pagar	Crestwood Mainstream Partners LP	84.542	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.258	01/12/2015	CBK	25	0	25	0,03
A pagar	DCP Midstream Partners LP	24.955	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.028	01/12/2015	CBK	106	0	106	0,14
A pagar	Enable Midstream Partners LP	29.485	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	516	01/12/2015	CBK	55	0	55	0,07
A pagar	Enbridge Energy Partners LP	36.843	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.404	01/12/2015	CBK	66	0	66	0,09
A pagar	Energy Transfer Equity LP	20.342	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.022	01/12/2015	CBK	145	0	145	0,19
A pagar	Energy Transfer Partners LP	41.957	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.548	01/12/2015	CBK	179	0	179	0,23
A pagar	Enterprise Products Operating LLC	84.497	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.822	01/12/2015	CBK	230	1	229	0,30
A pagar	Hi-Crush Partners LP	30.231	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	934	01/12/2015	CBK	4	0	4	0,00
A pagar	Linn Energy LLC	57.498	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	565	01/12/2015	CBK	17	0	17	0,02
A pagar	Magellan Midstream Partners LP	19.994	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.611	01/12/2015	CBK	42	1	41	0,05
A pagar	MarkWest Energy Partners LP	17.168	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.051	01/12/2015	CBK	102	0	102	0,13
A pagar	MPLX LP	26.548	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.679	01/12/2015	CBK	271	0	271	0,35
A pagar	NGL Energy Partners LP	18.630	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	437	01/12/2015	CBK	85	0	85	0,11
A pagar	NuStar GP Holdings LLC	23.563	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	789	01/12/2015	CBK	22	0	22	0,03
A pagar	Phillips 66 Partners LP	13.103	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	803	01/12/2015	CBK	100	0	100	0,13

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Plains All American Pipeline LP	41.805	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 1.957	01/12/2015	CBK	$ 188	$ 0	$ 188	0,24
A pagar	Regency Energy Partners LP	72.823	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.691	01/12/2015	CBK	56	0	56	0,07
A pagar	Sabine Pass Liquidation LLC	87.354	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.463	01/12/2015	CBK	332	0	332	0,43
A pagar	Spectra Energy Partners LP	10.000	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	559	01/12/2015	CBK	11	0	11	0,01
A pagar	Summit Midstream Partners LP	18.497	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	626	01/12/2015	CBK	77	0	77	0,10
A pagar	SunEdison, Inc	48.690	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.262	01/12/2015	CBK	161	1	160	0,21
A pagar	Tallgrass Energy Partners LP	34.399	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.374	01/12/2015	CBK	163	0	163	0,21
A pagar	Targa Resources Partners LP	37.114	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.548	01/12/2015	CBK	228	0	228	0,30
A pagar	TC Pipelines LP	32.152	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	2.287	01/12/2015	CBK	2	0	2	0,00
A pagar	Tesoro Logistics LP	27.778	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.445	01/12/2015	CBK	190	0	190	0,25
A pagar	Western Gas Partners LP	11.854	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	783	01/12/2015	CBK	83	0	83	0,11
A pagar	Williams Partners LP	39.878	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	1.668	01/12/2015	CBK	116	0	116	0,15
							$ 3.158	$ 3	$ 3.155	4,08

[1] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
03/2015	CAD 2.841	$ 2.443	CBK	$ 0	$ (6)	$ (6)	(0,01)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 3.152**	**4,07**
Total de inversiones	**$ 79.886**	**103,12**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 82	$ 82	0,11
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	71	71	0,09
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	130	130	0,17
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	182	182	0,24
DnB NORBank ASA			
0,030% vto. 02/01/2015	57	57	0,07
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	110	110	0,14
National Australia Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	2	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,030% vto. 02/01/2015	33	33	0,04
Wells Fargo & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	74	74	0,10
0,055% vto. 02/01/2015	CAD 1	1	0,00
Total depósitos a un día		**$ 742**	**0,96**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ (3.157)**	**(4,08)**
Activo Neto		**$ 77.471**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 14.348	$ 62.386	$ 0	$ 76.734
Instrumentos financieros derivados[4]	0	3.152	0	3.152
Totales	**$ 14.348**	**$ 65.538**	**$ 0**	**$ 79.886**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(c) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 333	€ 267	BOA	$ 0	$ (10)	$ (10)	(0,01)
01/2015	€ 135	$ 166	BOA	2	0	2	0,00
01/2015	220	268	BPS	2	0	2	0,00
01/2015	229	280	CBK	3	0	3	0,00
01/2015	$ 335	€ 269	CBK	0	(10)	(10)	(0,01)
01/2015	€ 218	$ 266	DUB	2	0	2	0,00
01/2015	$ 332	€ 266	WST	0	(10)	(10)	(0,01)
02/2015	105	86	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€ 2	$ 3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 268	€ 220	BPS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	268	219	CBK	0	(3)	(3)	(0,01)
02/2015	€ 2	$ 2	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 266	€ 218	DUB	0	(2)	(2)	0,00
				$ 9	$ (38)	$ (29)	(0,04)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	325	£ 207	BOA	$ 0	$ (3)	$ (3)	(0,01)
01/2015	£ 207	$ 323	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	8	12	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 327	£ 208	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	£ 170	$ 265	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	171	265	HUS	0	0	0	0,00
01/2015	66	102	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	$ 324	£ 206	WST	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	£ 2	$ 3	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 266	£ 170	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£ 2	$ 3	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 264	£ 170	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	266	171	HUS	1	0	1	0,00
02/2015	103	66	UAG	0	0	0	0,00
				$ 3	$ (11)	$ (8)	(0,01)

(d) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (12)	$ 0	$ (12)
CBK	3.139	(3.450)	(311)
HUS	1	0	1
WST	(13)	0	(13)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	1.378.886	$ 13.800
	PAR (000S)	
Freddie Mac 0,000% vto. 09/03/2015	$ 13.600	13.597
Federal Home Loan Bank 0,085% vto. 29/04/2015	10.100	10.096
Letras del Tesoro estadounidense 2,364% vto. 23/04/2015	7.000	6.999
Letras del Tesoro estadounidense 0,100% vto. 07/05/2015	7.000	6.998
Letras del Tesoro estadounidense 0,050% vto. 14/05/2015	7.000	6.998
Letras del Tesoro estadounidense 0,060% vto. 21/05/2015	7.000	6.998
Letras del Tesoro estadounidense 0,061% vto. 28/05/2015	7.000	6.998
Letras del Tesoro estadounidense 0,060% vto. 16/04/2015	6.100	6.099
Letras del Tesoro estadounidense 0,065% vto. 29/01/2015	4.500	4.500
Federal Home Loan Bank 0,040% vto. 04/02/2015	2.900	2.900
Letras del Tesoro estadounidense 0,015% vto. 30/04/2015	2.800	2.800
	ACCIONES	
Kinder Morgan, Inc.	65.455	2.719
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,021% vto. 13/02/2015	$ 2.500	2.500
	ACCIONES	
Enbridge, Inc.	25.000	1.250
TransCanada Corp.	25.000	1.189
Williams Cos., Inc.	23.351	1.185
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 21/01/2015	$ 1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015	1.100	1.100
	ACCIONES	
Spectra Energy Corp.	30.000	1.063

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	687.438	$ 6.880
	PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,060% vto. 07/05/2015	$ 6.700	6.699
Letras del Tesoro estadounidense 0,050% vto. 23/04/2015	6.500	6.499
Letras del Tesoro estadounidense 0,060% vto. 21/05/2015	5.800	5.799
Letras del Tesoro estadounidense 0,040% vto. 16/04/2015	4.800	4.799
Letras del Tesoro estadounidense 0,061% vto. 14/05/2015	3.000	2.999
Freddie Mac 0,085% vto. 09/03/2015	2.800	2.799
Letras del Tesoro estadounidense 0,065% vto. 28/05/2015	1.000	1.000
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/03/2015	900	900
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 28/01/2015	800	800
Federal Home Loan Bank 0,060% vto. 21/01/2015	500	500

(a) El Fondo PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los cambios significativos de la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AZERBAIYÁN				
Bono Internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024	$	1.800	$ 1.778	0,55
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		2.170	1.996	0,61
6,000% vto. 22/01/2020		770	826	0,25
9,250% vto. 29/10/2049 (a)		1.000	963	0,29
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
4,375% vto. 03/05/2019		230	227	0,07
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		400	389	0,12
Caixa Economica Federal				
3,500% vto. 07/11/2022		450	389	0,12
4,250% vto. 13/05/2019		1.000	978	0,30
4,500% vto. 03/10/2018		700	691	0,21
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021		2.450	2.364	0,73
6,875% vto. 30/07/2019		3.200	3.280	1,01
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		1.500	1.431	0,44
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,750% vto. 20/01/2020		4.730	4.580	1,41
5,875% vto. 01/03/2018		860	842	0,26
6,875% vto. 20/01/2040		2.300	2.140	0,66
7,875% vto. 15/03/2019		4.700	4.970	1,52
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023		300	287	0,09
			26.353	8,09
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
6,369% vto. 16/06/2018		1.050	1.125	0,35
6,500% vto. 10/06/2019		3.100	3.301	1,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,000% vto. 27/01/2045		3.370	3.319	1,02
5,625% vto. 07/01/2041		600	650	0,20
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028		610	605	0,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	13.276	4.524	1,39
10,000% vto. 01/01/2023		977	327	0,10
10,000% vto. 01/01/2025		4.670	1.539	0,47
			15.390	4,73
Total Brasil			41.743	12,82
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		1.600	1.352	0,42
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		1.400	1.309	0,40
7,250% vto. 02/02/2020		800	695	0,21
7,875% vto. 13/03/2018		600	556	0,17
			3.912	1,20
ISLAS CAIMÁN				
ADCB Finance Cayman Ltd.				
3,000% vto. 04/03/2019		400	406	0,12
Baidu, Inc.				
3,250% vto. 06/08/2018		700	717	0,22
3,500% vto. 28/11/2022		500	496	0,15
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		400	449	0,14
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		200	132	0,04
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,625% vto. 01/10/2022		2.021	1.819	0,56
6,750% vto. 01/10/2022		943	865	0,27
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018	BRL	94	$ 89	0,03
			4.973	1,53
CHILE				
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		350	348	0,11
Celulosa Arauco y Constitución S.A.				
4,500% vto. 01/08/2024		300	299	0,09
5,000% vto. 21/01/2021		300	314	0,10
7,250% vto. 29/07/2019		300	352	0,11
Bono internacional del Gobierno de Chile				
3,625% vto. 30/10/2042		200	183	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
4,875% vto. 04/11/2044		700	714	0,22
Corpbanca S.A.				
3,875% vto. 22/09/2019		700	703	0,21
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		800	815	0,25
GNL Quintero S.A.				
4,634% vto. 31/07/2029		900	913	0,28
			4.641	1,42
CHINA				
Amber Circle Funding Ltd.				
3,250% vto. 04/12/2022		400	393	0,12
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,625% vto. 31/07/2024		400	405	0,13
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		600	632	0,19
			1.430	0,44
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
6,125% vto. 18/01/2041		900	1.085	0,33
7,375% vto. 18/09/2037		750	1.016	0,31
10,375% vto. 28/01/2033		800	1.256	0,39
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		300	318	0,10
5,875% vto. 28/05/2045		900	837	0,26
7,375% vto. 18/09/2043		300	325	0,10
7,625% vto. 23/07/2019		1.795	2.064	0,63
			6.901	2,12
COSTA RICA				
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023		500	460	0,14
4,375% vto. 30/04/2025		200	178	0,05
5,625% vto. 30/04/2043		1.200	999	0,31
			1.637	0,50
EL SALVADOR				
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025		3.500	3.421	1,05
7,375% vto. 01/12/2019		2.550	2.850	0,88
7,625% vto. 21/09/2034		100	106	0,03
7,625% vto. 01/02/2041		1.300	1.378	0,42
7,650% vto. 15/06/2035		500	532	0,16
7,750% vto. 24/01/2023		110	122	0,04
			8.409	2,58
ETIOPÍA				
República Democrática Federal de Etiopía				
6,625% vto. 11/12/2024		400	394	0,12
GABÓN				
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		2.217	2.117	0,65
GHANA				
República de Ghana				
8,125% vto. 18/01/2026		800	742	0,23
GUATEMALA				
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028	BRL	200	$ 203	0,06
5,750% vto. 06/06/2022		1.570	1.707	0,53
			1.910	0,59
INDIA				
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5,950% vto. 31/07/2024		600	600	0,19
Tata Motors Ltd.				
4,625% vto. 30/04/2020		300	304	0,09
			904	0,28
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
2,875% vto. 08/07/2021	€	500	614	0,19
4,625% vto. 15/04/2043	$	2.100	1.956	0,60
5,875% vto. 13/03/2020		460	512	0,16
6,625% vto. 17/02/2037		420	494	0,15
6,750% vto. 15/01/2044		4.600	5.704	1,75
6,875% vto. 17/01/2018		1.900	2.152	0,66
7,750% vto. 17/01/2038		180	236	0,07
8,500% vto. 12/10/2035		410	573	0,18
11,625% vto. 04/03/2019		4.870	6.459	1,98
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017		300	310	0,09
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 20/01/2020		1.500	1.744	0,53
7,875% vto. 29/06/2037		1.190	1.404	0,43
8,000% vto. 07/08/2019		1.620	1.886	0,58
Pelabuhan Indonesia III PT				
4,875% vto. 01/10/2024		600	604	0,19
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		2.400	2.304	0,71
6,000% vto. 03/05/2042		2.200	2.153	0,66
6,450% vto. 30/05/2044		2.600	2.721	0,84
			31.826	9,77
IRLANDA				
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		400	172	0,05
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		500	382	0,12
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		3.300	2.475	0,76
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		800	712	0,22
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		300	266	0,08
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017		1.500	1.424	0,44
7,487% vto. 25/03/2031	£	600	816	0,25
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,025% vto. 05/07/2022	$	4.230	3.237	0,99
6,800% vto. 22/11/2025		120	96	0,03
6,902% vto. 09/07/2020		800	644	0,20
			10.224	3,14
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
5,082% vto. 30/12/2023		900	900	0,28
5,412% vto. 30/12/2025		800	795	0,24
Israel Electric Corp. Ltd.				
5,000% vto. 12/11/2024		1.200	1.215	0,37
7,250% vto. 15/01/2019		900	1.007	0,31
9,375% vto. 28/01/2020		200	246	0,08
Bono internacional del Gobierno de Israel				
4,500% vto. 30/01/2043		500	513	0,16
			4.676	1,44
KAZAJISTÁN				
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	900	1.005	0,31
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán				
3,875% vto. 14/10/2024	$	1.100	1.032	0,32

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
4,875% vto. 14/10/2044	$	900	$ 826	0,25
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023		500	445	0,14
5,750% vto. 30/04/2043		700	591	0,18
6,000% vto. 07/11/2044		800	681	0,21
6,375% vto. 09/04/2021		4.400	4.471	1,37
7,000% vto. 05/05/2020		1.800	1.880	0,58
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		1.200	1.158	0,35
			12.089	3,71
KENIA				
Bono internacional del Gobierno de Kenia				
5,875% vto. 24/06/2019		200	203	0,06
6,875% vto. 24/06/2024		2.000	2.105	0,65
			2.308	0,71
LUXEMBURGO				
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		200	201	0,06
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		600	495	0,15
5,338% vto. 25/09/2020	£	100	138	0,04
5,999% vto. 23/01/2021	$	1.200	1.056	0,32
6,212% vto. 22/11/2016		830	803	0,25
6,510% vto. 07/03/2022		2.420	2.179	0,67
8,146% vto. 11/04/2018		1.200	1.194	0,37
8,625% vto. 28/04/2034		2.250	2.267	0,69
9,250% vto. 23/04/2019		2.100	2.151	0,66
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
6,299% vto. 15/05/2017		2.370	2.107	0,65
7,750% vto. 29/05/2018		190	168	0,05
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017		600	562	0,17
5,180% vto. 28/06/2019		1.200	1.068	0,33
5,400% vto. 24/03/2017		300	281	0,09
6,125% vto. 07/02/2022		1.200	1.069	0,33
			15.739	4,83
MÉXICO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
América Móvil SAB de C.V.				
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	2.000	133	0,04
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022	$	300	298	0,09
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		1.300	1.414	0,43
6,750% vto. 30/09/2022		150	165	0,05
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 26/05/2021		400	427	0,13
4,875% vto. 15/01/2024		700	733	0,23
5,750% vto. 14/02/2042		1.425	1.528	0,47
Corporation GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 25/09/2014 (b)		500	31	0,01
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		200	204	0,06
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		300	288	0,09
4,875% vto. 24/01/2022		4.700	4.935	1,51
5,500% vto. 21/01/2021		730	794	0,24
5,500% vto. 24/02/2025	€	200	294	0,09
5,500% vto. 27/06/2044	$	5.140	5.268	1,62
5,750% vto. 01/03/2018		500	541	0,17
6,375% vto. 23/01/2045		900	1.024	0,31
6,500% vto. 02/06/2041		9.150	10.545	3,24
6,625% vto. 15/06/2035		2.320	2.691	0,83
6,625% vto. 15/06/2038		130	150	0,05
			31.463	9,66
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
2,750% vto. 22/04/2023	€	400	506	0,16
5,550% vto. 21/01/2045	$	1.540	1.794	0,55
5,750% vto. 12/10/2110		1.500	1.620	0,50
6,050% vto. 11/01/2040		4.280	5.256	1,61
6,750% vto. 27/09/2034		250	328	0,10
10,000% vto. 05/12/2024	MXN	6.200	$ 552	0,17
			10.056	3,09
Total México			41.519	12,75
MONGOLIA				
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018		700	651	0,20
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	1.600	1.993	0,61
4,250% vto. 11/12/2022	$	200	204	0,06
4,500% vto. 05/10/2020	€	500	672	0,21
5,500% vto. 11/12/2042	$	1.000	1.034	0,32
			3.903	1,20
PAÍSES BAJOS				
CIMPOR Financial Operations BV				
5,750% vto. 17/07/2024		900	792	0,25
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020		3.300	3.267	1,00
6,950% vto. 10/07/2042		200	194	0,06
			4.253	1,31
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,000% vto. 22/09/2024		1.000	1.033	0,32
4,300% vto. 29/04/2053		400	378	0,12
7,125% vto. 29/01/2026		880	1.137	0,35
8,875% vto. 30/09/2027		900	1.312	0,40
9,375% vto. 16/01/2023		180	248	0,07
9,375% vto. 01/04/2029		200	304	0,09
			4.412	1,35
PARAGUAY				
República de Paraguay				
6,100% vto. 11/08/2044		1.400	1.498	0,46
PERÚ				
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018		600	608	0,19
Corporation Financiera de Desarrollo S.A.				
4,750% vto. 08/02/2022		300	313	0,10
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		200	191	0,06
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,550% vto. 14/03/2037		390	508	0,16
7,350% vto. 21/07/2025		1.600	2.132	0,65
8,750% vto. 21/11/2033		400	625	0,19
Unión Andina de Cementos SAA				
5,875% vto. 30/10/2021		300	305	0,09
			4.682	1,44
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
6,375% vto. 15/01/2032		700	920	0,28
6,375% vto. 23/10/2034		1.200	1.611	0,50
7,750% vto. 14/01/2031		3.300	4.764	1,46
9,500% vto. 02/02/2030		130	212	0,07
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
7,390% vto. 02/12/2024		1.400	1.831	0,56
			9.338	2,87
RUMANÍA				
Bono internacional del Gobierno de Rumanía				
4,875% vto. 07/11/2019	€	1.070	1.504	0,46
RUSIA				
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
4,500% vto. 04/04/2022	$	2.200	1.956	0,60
4,875% vto. 16/09/2023		200	179	0,06
5,625% vto. 04/04/2042		1.800	1.516	0,47
5,875% vto. 16/09/2043 (a)		200	174	0,05
7,500% vto. 31/03/2030		6.304	6.554	2,01
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017	$	3.400	$ 2.835	0,87
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		600	495	0,15
			13.709	4,21
SENEGAL				
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021		500	551	0,17
SINGAPUR				
Theta Capital Pte Ltd.				
6,125% vto. 14/11/2020		215	213	0,06
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	300	360	0,11
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		500	656	0,20
4,125% vto. 18/02/2019	$	600	630	0,19
5,250% vto. 18/02/2024		3.300	3.642	1,12
			5.288	1,62
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020		300	289	0,09
Eskom Holdings SOC Ltd.				
5,750% vto. 26/01/2021		2.300	2.323	0,71
6,750% vto. 06/08/2023		1.700	1.772	0,54
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
3,750% vto. 24/07/2026	€	400	518	0,16
4,665% vto. 17/01/2024 (a)	$	1.500	1.560	0,48
5,375% vto. 24/07/2044		900	952	0,29
5,875% vto. 16/09/2025		2.000	2.259	0,69
6,875% vto. 27/05/2019		850	975	0,30
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022		3.100	2.945	0,91
			13.593	4,17
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015	€	10	12	0,00
4,375% vto. 16/07/2015		20	25	0,01
			37	0,01
SRI LANKA				
National Savings Bank				
5,150% vto. 10/09/2019	$	600	597	0,18
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019		1.500	1.519	0,47
6,250% vto. 04/10/2020		2.600	2.733	0,84
			4.849	1,49
TANZANIA				
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,329% vto. 09/03/2020		300	315	0,10
TAILANDIA				
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		230	227	0,07
4,875% vto. 23/01/2043		370	361	0,11
			588	0,18
TRINIDAD Y TOBAGO				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		1.331	1.358	0,42
9,750% vto. 14/08/2019		400	474	0,14
			1.832	0,56
TURQUÍA				
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,000% vto. 23/09/2021		500	510	0,16
5,875% vto. 24/04/2019		500	535	0,16

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
KOC Holding A/S				
3,500% vto. 24/04/2020	$	300	$ 291	0,09
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
4,875% vto. 16/04/2043		400	400	0,12
5,125% vto. 18/05/2020	€	300	413	0,13
6,000% vto. 14/01/2041	$	1.500	1.708	0,52
6,750% vto. 30/05/2040		2.600	3.221	0,99
6,875% vto. 17/03/2036		1.230	1.525	0,47
7,000% vto. 11/03/2019		5.445	6.228	1,91
7,000% vto. 05/06/2020		2.700	3.146	0,97
7,250% vto. 05/03/2038		200	259	0,08
7,500% vto. 14/07/2017		900	1.008	0,31
7,500% vto. 07/11/2019		480	564	0,17
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
2,731% vto. 20/04/2016		600	602	0,19
4,750% vto. 17/10/2019		1.000	1.020	0,31
			21.430	6,58
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,580% vto. 21/11/2016		300	188	0,06
6,875% vto. 23/09/2015		100	72	0,02
7,500% vto. 17/04/2023		1.500	907	0,28
7,750% vto. 23/09/2020		500	303	0,09
7,800% vto. 28/11/2022		1.500	930	0,29
7,950% vto. 23/02/2021		400	248	0,08
9,250% vto. 24/07/2017		1.800	1.125	0,34
			3.773	1,16

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037	$	380	$ 430	0,13
Bono internacional del Gobierno de Dubái				
5,250% vto. 30/01/2043		400	369	0,12
			799	0,25
REINO UNIDO				
Afren PLC				
11,500% vto. 01/02/2016		300	255	0,08
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	215	0,06
			470	0,14
ESTADOS UNIDOS				
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020	$	500	436	0,13
5,500% vto. 15/09/2021		500	430	0,13
6,000% vto. 15/11/2024		200	170	0,05
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		3.250	3.112	0,96
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3				
6,750% vto. 06/01/2027		1.500	1.440	0,44
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,035% vto. 02/04/2015		780	780	0,24
0,050% vto. 08/01/2015		26	26	0,01
			6.394	1,96

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
URUGUAY				
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
7,625% vto. 21/03/2036	$	1.080	$ 1.477	0,45
7,875% vto. 15/01/2033 (c)		1.230	1.697	0,52
			3.174	0,97
VENEZUELA				
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		70	32	0,01
5,375% vto. 12/04/2027		2.804	996	0,31
5,500% vto. 12/04/2037		873	305	0,09
9,750% vto. 17/05/2035		10	4	0,00
			1.337	0,41
ZAMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Zambia				
5,375% vto. 20/09/2022		300	278	0,09
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		1.471.115	14.720	4,52
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 323.463**	**99,32**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-22	1,000%	20/12/2019	$ 6.160	$ (188)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 8.700	$ 4	0,00
A pagar	IBMEXID	7,755%	02/02/2034	7.600	(14)	0,00
					$ (10)	0,00
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (198)**	**(0,06)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	$ 1,220	03/03/2015	€ 2.100	$ 34	$ 48	0,01

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de compra - Euro STOXX 50	FBF	€ 3.600,000	20/12/2019	461	$ 162	$ 136	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 1,275	20/02/2015	€ 2.100	$ (24)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,190	03/03/2015	2.100	(17)	(22)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 837	$ (23)	$ (54)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 14,050	25/02/2015	1.400	(9)	(72)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 93,000	08/09/2016	786	(14)	(5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	95,000	08/09/2016	914	(19)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	MXN 13,350	25/02/2015	1.400	(8)	0	0,00
					$ (114)	$ (161)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS							
Opción de venta - Euro STOXX 50	FBF	€ 2.300,000	20/12/2019	461	$ (159)	$ (156)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	$ 400	$ 1	$ (2)	$ 3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	BOA	2.100	2	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	400	1	(2)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	CBK	200	(8)	(3)	(5)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	700	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	GST	2.900	5	(11)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	1.500	2	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	1.600	1	(2)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	GST	3.500	(133)	(51)	(82)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	600	0	2	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	300	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	400	1	(2)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	300	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	800	(30)	(13)	(17)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BOA	1.400	11	15	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	700	6	7	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	100	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	300	4	(15)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	1.400	21	13	8	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	500	7	(25)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	BOA	1.100	(6)	(9)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BOA	100	(1)	0	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	200	(2)	0	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	CBK	600	(3)	(5)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.700	(18)	7	(25)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	1.700	(12)	(15)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	DUB	600	(6)	4	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	700	(7)	2	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	1.900	(20)	(11)	(9)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	JPM	300	(2)	(3)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	1.100	(11)	6	(17)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	MYC	1.000	(7)	(9)	2	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	FBF	400	4	(10)	14	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	BOA	300	(13)	(4)	(9)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	600	(66)	(10)	(56)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	600	(66)	(9)	(57)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	CBK	700	(30)	(8)	(22)	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	800	(163)	(39)	(124)	(0,05)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	200	(3)	0	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	200	(18)	(27)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	CBK	300	(28)	(41)	13	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	200	(18)	(27)	9	(0,01)
Israel Electric Corp Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	500	(1)	(6)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	3	0	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	200	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	3.300	10	(19)	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	FBF	600	3	(4)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	GST	2.000	9	(13)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	100	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	JPM	500	0	2	(2)	0,00
Penerbangan Malaysia Bhd	1,000%	20/12/2018	DUB	2.600	21	(31)	52	0,01
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/12/2018	DUB	1.500	6	(21)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	2.300	7	(33)	40	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	3	(3)	6	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/09/2015	HUS	500	(16)	(17)	1	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	1.400	(30)	(27)	(3)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	BOA	200	2	0	2	0,00
Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	600	(9)	(16)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	1.300	(38)	(4)	(34)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	(292)	(67)	(225)	(0,09)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	DUB	1.300	(38)	(4)	(34)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	400	(19)	(1)	(18)	(0,01)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	MYC	$ 500	$ (24)	$ (1)	$ (23)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	3.700	9	21	(12)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BOA	800	3	5	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BPS	300	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	600	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	BRC	200	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	CBK	400	(23)	(14)	(9)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2015	DUB	200	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2015	DUB	160	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	1.400	2	5	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	700	(15)	(39)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	BOA	200	(23)	(20)	(3)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	CBK	100	(11)	(9)	(2)	0,00
					$ (1.059)	$ (618)	$ (441)	(0,32)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	BOA	BRL 4.100	$ (121)	$ (10)	$ (111)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,650%	02/01/2017	JPM	4.300	(124)	8	(132)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	HUS	6.900	(71)	(6)	(65)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,770%	02/01/2017	DUB	1.500	(13)	(1)	(12)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,920%	02/01/2017	MYC	200	(1)	0	(1)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	6.300	20	5	15	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	GLM	MXN 13.600	(6)	5	(11)	0,00
						$ (316)	$ 1	$ (317)	(0,10)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL 7.856	$ 3.024	BPS	$ 68	$ 0	$ 68	0,02
01/2015	$ 2.958	BRL 7.856	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL 13.958	$ 5.253	DUB	4	(2)	2	0,00
01/2015	$ 5.425	BRL 13.958	DUB	0	(174)	(174)	(0,05)
01/2015	BRL 6.102	$ 2.564	JPM	268	0	268	0,08
01/2015	$ 2.297	BRL 6.102	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	329	882	MSB	3	0	3	0,00
01/2015	BRL 882	$ 332	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	$ 1.681	€ 1.355	BOA	0	(41)	(41)	(0,01)
01/2015	14.405	11.823	GLM	0	(99)	(99)	(0,03)
01/2015	€ 14.690	$ 18.218	JPM	443	0	443	0,14
01/2015	$ 1.884	€ 1.512	MSB	0	(54)	(54)	(0,02)
01/2015	INR 43.402	$ 692	CBK	7	0	7	0,00
01/2015	21.708	346	DUB	3	0	3	0,00
01/2015	43.395	692	JPM	7	0	7	0,00
01/2015	$ 1.774	JPY 210.100	CBK	0	(21)	(21)	(0,01)
01/2015	233	27.568	DUB	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	JPY 872.100	$ 7.370	FBF	96	0	96	0,03
01/2015	$ 5.302	JPY 621.000	MSB	0	(123)	(123)	(0,04)
02/2015	BRL 1.078	$ 409	UAG	6	0	6	0,00
02/2015	CNY 3.671	594	UAG	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€ 11.823	14.409	GLM	98	0	98	0,03
02/2015	£ 908	1.419	MSB	4	0	4	0,00
02/2015	$ 1.784	INR 111.585	FBF	0	(34)	(34)	(0,01)
02/2015	1.595	JPY 192.000	GLM	7	0	7	0,00
02/2015	KRW 276.918	$ 257	CBK	4	0	4	0,00
02/2015	236.301	219	DUB	3	0	3	0,00
02/2015	$ 501	KRW 541.137	UAG	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	MXN 7.190	$ 488	DUB	1	0	1	0,00
02/2015	14.711	1.007	FBF	11	0	11	0,00
02/2015	$ 116	MXN 1.634	JPM	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	473	6.684	RBC	0	(20)	(20)	(0,01)
02/2015	MYR 2.577	$ 772	DUB	40	0	40	0,01
02/2015	$ 1.865	MYR 6.168	FBF	0	(112)	(112)	(0,03)
02/2015	MYR 3.655	$ 1.092	SOG	53	0	53	0,02
04/2015	BRL 882	320	MSB	0	(4)	(4)	0,00
05/2015	5.144	1.990	DUB	119	0	119	0,04

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2015	BRL	13.958	$	5.145	DUB	$ 152	$ 0	$ 152	0,05
09/2015	$	600	CNY	3.669	DUB	0	(16)	(16)	0,00
						$ 1.397	$ (720)	$ 677	0,21

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (831)**	**(0,26)**
Total de inversiones	**$ 322.434**	**99,00**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	61	$ 61	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£	25	39	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	18	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	52	52	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	2	0	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	3	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	34	3	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	96	96	0,03
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		135	135	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	42	42	0,01
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	41	63	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	81	81	0,02
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	262	23	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	20	3	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	3	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	22	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	24	24	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	3	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	42	5	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	55	55	0,02
Total depósitos a un día			**$ 691**	**0,21**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 2.567**	**0,79**
Activo Neto			**$ 325.692**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de $2.385 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(b) **Título en situación de impago.**

(c) **Valor de deuda con pago de rendimientos en especie.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $806 y posiciones de liquidez por importe de $394 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Posiciones de liquidez con un valor de $4.483 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(f) **El Fondo Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(g) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 14.720	$ 308.743	$ 0	$ 323.463
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(1.029)	0	(1.029)
Totales	**$ 14.720**	**$ 307.714**	**$ 0**	**$ 322.434**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 22.657	$ 270.813	$ 0	$ 293.470
Instrumentos financieros derivados[4]	8	(855)	0	(847)
Totales	**$ 22.665**	**$ 269.958**	**$ 0**	**$ 292.623**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	$ 2.889	$ 0	$ (2.782)	$ 0	$ 4	$ 1	$ (112)	$ 0	$ 0
Instrumentos financieros derivados[4]	(39)	0	243	0	(231)	27	0	0	0
Totales	**$ 2.850**	**$ 0**	**$ (2.539)**	**$ 0**	**$ (227)**	**$ 28**	**$ (112)**	**$ 0**	**$ 0**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(h) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase Investor EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 107	€ 87	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
01/2015	€ 686	$ 848	BOA	17	0	17	0,00
01/2015	511	638	BPS	21	0	21	0,00
01/2015	$ 1.039	€ 837	BPS	0	(27)	(27)	0,00
01/2015	€ 44	$ 55	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$ 415	€ 333	BRC	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	€ 28.878	$ 35.398	CBK	454	0	454	0,14
01/2015	28.722	34.994	DUB	240	0	240	0,07
01/2015	28.722	34.994	GLM	240	0	240	0,07
01/2015	$ 36.374	€ 29.330	JPM	0	(883)	(883)	(0,27)
01/2015	€ 767	$ 959	JPM	31	0	31	0,01
01/2015	6.347	7.741	MSB	61	0	61	0,02
01/2015	$ 36.669	€ 29.506	MSB	0	(965)	(965)	(0,30)
01/2015	€ 568	$ 703	RBC	16	0	16	0,00
01/2015	$ 6.932	€ 5.554	SOG	0	(211)	(211)	(0,06)
01/2015	36.766	29.598	UAG	0	(951)	(951)	(0,29)
02/2015	307	252	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€ 886	$ 1.072	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 51	€ 41	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	€ 15	$ 18	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$ 35.112	€ 28.641	CBK	0	(444)	(444)	(0,14)
02/2015	€ 886	$ 1.072	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 35.005	€ 28.722	DUB	0	(239)	(239)	(0,07)
02/2015	35.005	28.722	GLM	0	(239)	(239)	(0,07)
02/2015	€ 42	$ 51	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$ 7.744	€ 6.347	MSB	0	(61)	(61)	(0,02)
				$ 1.081	$ (4.036)	$ (2.955)	(0,91)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) y la Clase Investor NOK (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NOK 48.283	$ 6.498	BPS	$ 59	$ 0	$ 59	0,02
01/2015	48.305	6.467	CBK	24	0	24	0,01
01/2015	$ 50	NOK 351	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	8.114	55.347	GLM	0	(732)	(732)	(0,22)
01/2015	NOK 594	$ 80	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	$ 8.117	NOK 55.348	HUS	0	(735)	(735)	(0,23)
01/2015	NOK 28.582	$ 3.847	JPM	35	0	35	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NOK	394	$	55	RBC	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
01/2015		40.235		5.401	UAG	35	0	35	0,01
01/2015	$	8.114	NOK	55.347	UAG	0	(732)	(732)	(0,22)
02/2015	NOK	113	$	15	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	6.493	NOK	48.283	BPS	0	(59)	(59)	(0,02)
02/2015	NOK	2.930	$	395	CBK	5	0	5	0,00
02/2015	$	6.461	NOK	48.305	CBK	0	(24)	(24)	(0,01)
02/2015		3.606		26.817	JPM	0	(33)	(33)	(0,01)
02/2015		5.397		40.235	UAG	0	(35)	(35)	(0,01)
						$ 161	$ (2.353)	$ (2.192)	(0,67)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Investor SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SEK	22	$	3	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	$	42	SEK	318	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	SEK	166	$	21	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		191		25	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	$	1.419	SEK	10.516	CBK	0	(76)	(76)	(0,03)
01/2015	SEK	10.536	$	1.415	CBK	69	0	69	0,02
01/2015		10.411		1.399	DUB	69	0	69	0,02
01/2015	$	1.419	SEK	10.517	DUB	0	(75)	(75)	(0,02)
01/2015		3		20	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	8	$	1	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.419	SEK	10.516	UAG	0	(75)	(75)	(0,02)
01/2015	SEK	10.552	$	1.417	UAG	69	0	69	0,02
02/2015	$	0	SEK	2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		21		166	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	SEK	8	$	1	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	21	SEK	161	CBK	0	0	0	0,00
02/2015		5		36	DUB	0	0	0	0,00
02/2015		23		177	UAG	0	0	0	0,00
						$ 208	$ (228)	$ (20)	(0,01)

(i) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase Investor EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/(minus valía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 2.343	$ 2.921	$ (85)	$ 0	$ (85)	(0,03)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	2.343	2.921	(80)	0	(80)	(0,02)
						$ (165)	$ 0	$ (165)	(0,05)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
CFR	(1,500%)	29/10/2014	28/10/2016	$ 207	$ (206)	(0,06)
CFR	(0,750%)	16/09/2014	12/09/2016	1.239	(1.234)	(0,38)
JML	(1,000%)	17/10/2014	15/10/2016	1.028	(1.025)	(0,32)
					$ (2.465)	(0,76)

(k) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (290)	$ 203	$ (87)
BPS	79	0	79
BRC	(424)	300	(124)
CBK	(302)	110	(192)

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
DUB	$ 117	$ 0	$ 117
FBF	(110)	60	(50)
GLM	(869)	680	(189)
GST	(144)	0	(144)
HUS	(850)	800	(50)
JPM	(289)	0	(289)
MSB	(1.139)	930	(209)
MYC	(91)	(55)	(146)
RBC	(2)	0	(2)
SOG	(158)	0	(158)
UAG	(1.691)	1.400	(291)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		16.828.764	$	168.451
		PAR (000S)		
Petróleos Mexicanos 6,500% vto. 02/06/2041	$	6.250		7.159
Bono internacional del Gobierno de México 6,050% vto. 11/01/2040		4.200		4.968
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	13.230		4.913
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 6,750% vto. 15/01/2044	$	4.000		4.367
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017		5.000		4.273
Petróleos Mexicanos 5,500% vto. 27/06/2044		3.500		3.419
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 6,250% vto. 06/07/2024		3.250		3.384
Bono internacional del Gobierno de Brasil 5,000% vto. 27/01/2045		3.370		3.302
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	7.600		3.111
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,250% vto. 18/02/2024	$	3.100		3.105
Bono internacional del Gobierno de Turquía 6,750% vto. 30/05/2040		2.500		2.954
Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 6,875% vto. 30/07/2019		2.600		2.899
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka 6,250% vto. 04/10/2020		2.600		2.777
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6,375% vto. 06/10/2020		2.000		2.225
Bono internacional del Gobierno de Marruecos 3,500% vto. 19/06/2024	€	1.600		2.129
Bono internacional del Gobierno de Kenia 6,875% vto. 24/06/2024	$	2.000		2.085
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017	€	1.500		2.043
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 9,250% vto. 24/07/2017	$	2.100		2.009
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. 6,625% vto. 01/10/2023		2.047		1.971

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		17.621.078	$	176.380
		PAR (000S)		
Petróleos de Venezuela S.A. 8,500% vto. 02/11/2017	$	9.440		7.386
Bono internacional del Gobierno de Rusia 0,000% vto. 31/03/2030		5.447		6.193
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017	BRL	12.331		4.938
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017	$	7.200		4.904
Petróleos Mexicanos 8,000% vto. 03/05/2019		2.470		3.025
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 4,200% vto. 21/01/2024		1.828		1.988
Banco Santander Brasil S.A. 4,625% vto. 13/02/2017		1.870		1.959
Argentina Bonar Bonds 8,750% vto. 07/05/2024		1.970		1.766
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 6,299% vto. 15/05/2017		1.600		1.696
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017	€	1.500		1.668
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 9,500% vto. 21/10/2024	$	1.150		1.668
Bono internacional del Gobierno de Hungría 5,375% vto. 25/03/2024		1.600		1.664
Bono internacional del Gobierno de Catar 9,750% vto. 15/06/2030		1.000		1.623
Ecopetrol S.A. 7,625% vto. 23/07/2019		1.200		1.457
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017		1.460		1.452
Bono internacional del Gobierno de Turquía 6,875% vto. 17/03/2036		1.200		1.445
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 6,212% vto. 22/11/2016		1.300		1.434
Development Bank of Mongolia LLC 5,750% vto. 21/03/2017		1.500		1.433
Bono internacional del Gobierno de Brasil 8,250% vto. 20/01/2034		820		1.150

(a) El Fondo Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			
PIMCO US Short-Term Fund (a)	1.204.710	$ 11.999	0,92
	PAR (000S)		
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)			
Chrysler Group LLC			
3,500% vto. 24/05/2017	$ 4.676	4.670	0,36
Community Health Systems, Inc.			
3,486% vto. 25/01/2017	4.676	4.657	0,35
HCA, Inc.			
2,919% vto. 31/03/2017	9.353	9.299	0,71
		18.626	1,42
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Ally Financial, Inc.			
2,750% vto. 30/01/2017	100	100	0,01
3,500% vto. 18/07/2016	3.400	3.447	0,26
4,625% vto. 26/06/2015	1.800	1.816	0,14
8,300% vto. 12/02/2015	300	302	0,02
Bank of America Corp.			
0,843% vto. 25/08/2017	3.200	3.199	0,25
1,001% vto. 15/09/2026	1.600	1.468	0,11
1,125% vto. 01/04/2019	5.400	5.414	0,41
1,271% vto. 15/01/2019	2.800	2.843	0,22
1,317% vto. 22/03/2018	1.600	1.613	0,12
3,625% vto. 17/03/2016	2.200	2.262	0,17
Bank of America N.A.			
0,541% vto. 15/06/2017	3.500	3.452	0,26
0,703% vto. 14/02/2017	6.700	6.684	0,51
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,648% vto. 10/03/2017	2.300	2.290	0,18
BB&T Corp.			
1,101% vto. 15/06/2018	2.413	2.439	0,19
BPCE S.A.			
0,802% vto. 18/11/2016	1.400	1.402	0,11
BPE Financiaciones S.A.			
2,875% vto. 19/05/2016	€ 10.900	13.483	1,03
CIT Group, Inc.			
4,750% vto. 15/02/2015	$ 1.100	1.102	0,08
Citigroup, Inc.			
0,506% vto. 09/06/2016	2.300	2.279	0,17
0,752% vto. 01/05/2017	1.300	1.297	0,10
1,194% vto. 25/07/2016	5.500	5.537	0,42
4,750% vto. 19/05/2015	14.780	14.999	1,15
6,010% vto. 15/01/2015	3.405	3.410	0,26
CNP Assurances			
4,000% vto. 29/11/2049	€ 900	1.098	0,08
Credit Agricole S.A.			
3,500% vto. 13/04/2015	$ 8.200	8.263	0,63
Credit Suisse AG			
0,960% vto. 15/07/2016	£ 7.000	10.919	0,83
Eksportfinans ASA			
2,375% vto. 25/05/2016	$ 5.200	5.225	0,40
Banco de Exportaciones-Importaciones de India			
2,407% vto. 30/03/2016	2.700	2.727	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC			
1,008% vto. 17/01/2017	1.400	1.400	0,11
1,482% vto. 09/05/2016	6.900	6.962	0,53
2,750% vto. 15/05/2015	5.300	5.336	0,41
3,875% vto. 15/01/2015	2.900	2.902	0,22
7,000% vto. 15/04/2015	1.955	1.989	0,15
12,000% vto. 15/05/2015	1.400	1.455	0,11
General Motors Financial Co., Inc.			
2,750% vto. 15/05/2016	2.675	2.723	0,21
GMAC International Finance BV			
7,500% vto. 21/04/2015	€ 2.000	2.459	0,19
Goldman Sachs Group, Inc.			
1,043% vto. 15/12/2017	$ 300	300	0,02
1,251% vto. 23/10/2019	10.600	10.662	0,81
5,125% vto. 15/01/2015	500	501	0,04

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HBOS PLC			
0,935% vto. 06/09/2017	$ 4.500	$ 4.491	0,34
0,957% vto. 30/09/2016	2.000	1.995	0,15
HSBC USA, Inc.			
2,375% vto. 13/02/2015	700	701	0,05
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.			
1,423% vto. 13/11/2017	9.700	9.764	0,75
International Lease Finance Corp.			
5,750% vto. 15/05/2016	2.405	2.500	0,19
8,625% vto. 15/09/2015	6.200	6.479	0,50
JPMorgan Chase & Co.			
1,100% vto. 15/10/2015	3.300	3.307	0,25
JPMorgan Chase Bank, N.A.			
0,654% vto. 02/06/2017	2.900	2.888	0,22
Metropolitan Life Global Funding I			
0,761% vto. 15/07/2016	2.800	2.813	0,22
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.			
1,600% vto. 16/10/2017	6.100	6.059	0,46
Morgan Stanley			
0,711% vto. 15/10/2015	2.900	2.905	0,22
4,100% vto. 26/01/2015	6.900	6.914	0,53
6,000% vto. 28/04/2015	4.600	4.675	0,36
National Australia Bank Ltd.			
0,537% vto. 30/06/2017	1.000	1.000	0,08
PNC Funding Corp.			
3,625% vto. 08/02/2015	3.100	3.109	0,24
Royal Bank of Scotland Group PLC			
2,550% vto. 18/09/2015	600	606	0,05
Royal Bank of Scotland PLC			
4,875% vto. 16/03/2015	4.100	4.132	0,32
Shinhan Bank			
0,883% vto. 08/04/2017	1.100	1.103	0,08
Wachovia Corp.			
0,511% vto. 15/06/2017	1.000	998	0,08
Wells Fargo & Co.			
0,534% vto. 02/06/2017	11.850	11.806	0,90
0,692% vto. 22/04/2019	2.900	2.898	0,22
1,250% vto. 13/02/2015	3.900	3.904	0,30
		230.806	17,63
INDUSTRIA GENERAL			
AbbVie, Inc.			
0,992% vto. 06/11/2015	2.100	2.107	0,16
Amgen, Inc.			
0,613% vto. 22/05/2017	5.700	5.691	0,43
Anglo American Capital PLC			
1,181% vto. 15/04/2016	4.200	4.206	0,32
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.			
3,625% vto. 15/04/2015	1.100	1.110	0,08
4,125% vto. 15/01/2015	2.400	2.402	0,18
Becton Dickinson & Co.			
0,691% vto. 15/06/2016	1.300	1.301	0,10
1,800% vto. 15/12/2017	1.100	1.105	0,08
BMW US Capital LLC			
0,574% vto. 02/06/2017	9.000	9.000	0,69
Canadian Natural Resources Ltd.			
0,632% vto. 30/03/2016	1.550	1.548	0,12
Chesapeake Energy Corp.			
3,481% vto. 15/04/2019	3.200	3.144	0,24
Clorox Co.			
5,000% vto. 15/01/2015	2.320	2.323	0,18
CNPC General Capital Ltd.			
1,133% vto. 14/05/2017	1.100	1.102	0,08
Daimler Finance N.A. LLC			
0,588% vto. 10/03/2017	2.300	2.297	0,18
0,831% vto. 09/01/2015	1.900	1.900	0,14
1,300% vto. 31/07/2015	6.240	6.266	0,48
1,650% vto. 10/04/2015	500	501	0,04
3,875% vto. 15/09/2021	2.760	2.945	0,22
DIRECTV Holdings LLC			
3,550% vto. 15/03/2015	4.100	4.125	0,31
Discovery Communications LLC			
3,700% vto. 01/06/2015	2.500	2.529	0,19
DISH DBS Corp.			
7,750% vto. 31/05/2015	8.631	8.879	0,68

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Enterprise Products Operating LLC			
3,700% vto. 01/06/2015	$ 5.700	$ 5.765	0,44
General Mills, Inc.			
0,533% vto. 29/01/2016	600	600	0,05
Imperial Tobacco Finance PLC			
2,050% vto. 11/02/2018	3.300	3.284	0,25
KazMunayGas National Co. JSC			
11,750% vto. 23/01/2015	4.200	4.214	0,32
Kraft Foods Group, Inc.			
1,625% vto. 04/06/2015	4.700	4.720	0,36
Life Technologies Corp.			
4,400% vto. 01/03/2015	300	302	0,02
McKesson Corp.			
0,638% vto. 10/09/2015	5.200	5.202	0,40
Medtronic, Inc.			
2,500% vto. 15/03/2020	2.600	2.610	0,20
MGM Resorts International			
6,875% vto. 01/04/2016	2.200	2.299	0,18
Mondelez International, Inc.			
4,125% vto. 09/02/2016	1.000	1.037	0,08
NBCUniversal Media LLC			
3,650% vto. 30/04/2015	3.700	3.738	0,29
Nissan Motor Acceptance Corp.			
4,500% vto. 30/01/2015	2.640	2.648	0,20
Penske Truck Leasing Co. LP			
3,125% vto. 11/05/2015	8.300	8.368	0,64
PepsiCo, Inc.			
0,433% vto. 30/07/2015	607	607	0,05
Petrobras International Finance Co. S.A.			
3,500% vto. 06/02/2017	70	67	0,00
3,875% vto. 27/01/2016	1.840	1.810	0,14
Phillips 66			
1,950% vto. 05/03/2015	3.000	3.008	0,23
SABMiller Holdings, Inc.			
1,850% vto. 15/01/2015	2.900	2.901	0,22
TCM Sub LLC			
3,550% vto. 15/01/2015	5.200	5.204	0,40
Telefónica Emisiones SAU			
3,729% vto. 27/04/2015	5.100	5.145	0,39
6,421% vto. 20/06/2016	1.000	1.070	0,08
Teva Pharmaceutical Finance II BV			
3,000% vto. 15/06/2015	6.300	6.361	0,49
Time Warner, Inc.			
3,150% vto. 15/07/2015	6.400	6.490	0,50
Volkswagen International Finance NV			
0,672% vto. 18/11/2016	1.935	1.941	0,15
1,625% vto. 22/03/2015	600	601	0,05
Volvo Treasury AB			
0,622% vto. 23/06/2015	10.600	10.597	0,81
		155.070	11,84
SUMINISTROS PÚBLICOS			
AT&T, Inc.			
0,618% vto. 12/02/2016	2.400	2.401	0,18
0,677% vto. 30/03/2017	1.900	1.900	0,15
BellSouth Corp.			
4,182% vto. 26/04/2015	6.000	6.060	0,46
Duke Energy Corp.			
0,636% vto. 03/04/2017	3.300	3.306	0,25
3,350% vto. 01/04/2015	4.255	4.283	0,33
Duke Energy Progress, Inc.			
0,435% vto. 06/03/2017	2.700	2.693	0,21
Hydro Quebec			
0,420% vto. 29/09/2049	2.000	1.492	0,11
Kinder Morgan Energy Partners LP			
5,625% vto. 15/02/2015	1.944	1.954	0,15
Pacific Gas & Electric Co.			
0,433% vto. 11/05/2015	4.900	4.901	0,37
Petrobras Global Finance BV			
1,852% vto. 20/05/2016	1.550	1.472	0,11
2,000% vto. 20/05/2016	1.000	958	0,07
2,603% vto. 17/03/2017	1.540	1.425	0,11
Plains All American Pipeline LP			
3,950% vto. 15/09/2015	1.500	1.531	0,12
Teco Finance, Inc.			
6,750% vto. 01/05/2015	8.500	8.661	0,66

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Telecom Italia Capital S.A.				
5,250% vto. 01/10/2015	$	2.000	$ 2.048	0,16
Verizon Communications, Inc.				
0,636% vto. 09/06/2017		5.500	5.492	0,42
1,771% vto. 15/09/2016		6.000	6.111	0,47
1,991% vto. 14/09/2018		3.800	3.956	0,30
			60.644	4,63
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			446.520	34,10
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Houston, Texas, Utility System Revenue Bonds, Series 2012				
0,640% vto. 15/05/2034		1.400	1.405	0,11
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,070% vto. 27/04/2015		13.700	13.697	1,05
0,077% vto. 01/05/2015		4.700	4.699	0,36
1,315% vto. 01/07/2044		12	12	0,00
1,777% vto. 01/10/2034		10	10	0,00
1,956% vto. 01/11/2035		15	16	0,00
2,025% vto. 01/09/2035		103	110	0,01
2,137% vto. 01/07/2035		57	61	0,00
6,500% vto. 01/10/2036		233	265	0,02
Federal Home Loan Bank				
0,035% vto. 14/01/2015		14.400	14.400	1,10
0,050% vto. 12/02/2015		37.500	37.499	2,86
0,080% vto. 29/01/2015 - 06/04/2015		14.400	14.399	1,10
0,082% vto. 23/01/2015		26.000	26.000	1,99
0,087% vto. 24/04/2015		2.100	2.099	0,16
0,090% vto. 18/05/2015 - 19/05/2015		6.100	6.098	0,47
0,130% vto. 25/02/2015		8.700	8.700	0,66
0,150% vto. 09/04/2015		13.400	13.397	1,02
Freddie Mac				
0,070% vto. 25/03/2015 - 10/04/2015		56.300	56.289	4,30
2,221% vto. 01/06/2035		80	85	0,01
2,271% vto. 01/09/2035		49	52	0,00
2,575% vto. 01/05/2031		1	1	0,00
Ginnie Mae				
1,625% vto. 20/08/2024 - 20/04/2041		1.761	1.832	0,14
			199.721	15,25
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)(c)				
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/07/2024		37.779	36.574	2,79
Letras del Tesoro estadounidense (c)(f)				
0,043% vto. 16/04/2015		3.645	3.645	0,28
0,062% vto. 14/05/2015 (d)		11.485	11.483	0,88
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos				
3,125% vto. 15/08/2044		7.200	7.753	0,59
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (c)(d)				
0,250% vto. 15/05/2015 - 31/05/2015		2.600	2.602	0,20
2,000% vto. 31/10/2021		48.000	48.127	3,67
			110.184	8,41
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,230% vto. 25/10/2036		16	9	0,00
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051	£	3.821	5.994	0,46
Alternative Loan Trust				
0,330% vto. 25/02/2047	$	279	247	0,02
0,350% vto. 25/05/2047		94	78	0,01
0,360% vto. 20/12/2046		204	156	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization				
0,620% vto. 25/09/2033		530	491	0,04
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,720% vto. 25/09/2034		14	14	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,547% vto. 10/06/2049		600	644	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banc of America Funding Ltd.				
0,414% vto. 03/10/2039	$	2.316	$ 2.286	0,18
Banc of America Funding Trust				
2,634% vto. 25/05/2035		17	18	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
2,288% vto. 17/04/2049		443	442	0,03
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,625% vto. 25/01/2034		1	1	0,00
2,668% vto. 25/02/2033		1	1	0,00
2,686% vto. 25/01/2034		28	28	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,612% vto. 25/09/2035		29	25	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,585% vto. 25/12/2035		4.500	4.083	0,31
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,337% vto. 26/12/2046		241	189	0,01
Chase Funding Trust				
0,910% vto. 25/10/2032		4	4	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,500% vto. 25/10/2035		439	437	0,03
2,540% vto. 25/05/2035		40	40	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,570% vto. 25/08/2034		253	235	0,02
0,890% vto. 25/07/2034		5.100	4.837	0,37
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,775% vto. 25/01/2032		8	7	0,00
0,798% vto. 25/03/2032		5	4	0,00
2,275% vto. 25/06/2032		1	1	0,00
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
1,315% vto. 25/02/2045		71	73	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,430% vto. 25/11/2036		1.751	1.733	0,13
Fosse Master Issuer PLC				
2,188% vto. 18/10/2054	£	526	823	0,06
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054	€	352	423	0,03
0,365% vto. 20/12/2054	$	70	70	0,01
0,744% vto. 20/12/2054	£	775	1.199	0,09
0,824% vto. 20/12/2054		423	655	0,05
GreenPoint Mortgage Funding Trust				
0,440% vto. 25/11/2045	$	24	19	0,00
GSR Mortgage Loan Trust				
0,520% vto. 25/01/2034		7	6	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,354% vto. 19/01/2038		234	200	0,02
0,384% vto. 19/05/2035		90	75	0,01
Impac CMB Trust				
0,930% vto. 25/10/2033		3	3	0,00
Lanark Master Issuer PLC				
1,633% vto. 22/12/2054		1.392	1.406	0,11
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,730% vto. 25/10/2034		5	4	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,641% vto. 15/06/2030		37	35	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,380% vto. 25/02/2036		38	35	0,00
0,420% vto. 25/11/2035		31	29	0,00
0,630% vto. 25/04/2029		1.188	1.140	0,09
0,987% vto. 25/12/2029		1.370	1.305	0,10
1,832% vto. 25/12/2032		3	3	0,00
2,161% vto. 25/12/2034		39	38	0,00
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust				
0,220% vto. 25/11/2036		1	1	0,00
Nomura Resecuritization Trust				
0,305% vto. 26/07/2036		3.469	3.120	0,24
Prime Mortgage Trust				
0,570% vto. 25/02/2034		4	4	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,710% vto. 25/03/2034		479	452	0,04
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,450% vto. 25/08/2035		5.939	5.872	0,45
0,785% vto. 25/01/2035		2.871	2.690	0,21
Sequoia Mortgage Trust				
0,465% vto. 20/12/2034		1.779	1.709	0,13
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,515% vto. 25/01/2035		67	54	0,00
2,455% vto. 25/08/2034	$	118	$ 116	0,01
2,573% vto. 25/02/2034		85	85	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,350% vto. 25/09/2047		2.468	2.139	0,16
0,414% vto. 19/07/2035		81	78	0,01
0,450% vto. 25/02/2036		38	31	0,00
Structured Asset Securities Corporation Trust				
2,619% vto. 28/10/2035		23	22	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,810% vto. 25/09/2043		2.268	2.182	0,17
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,440% vto. 25/12/2045		34	33	0,00
0,460% vto. 25/10/2045		18	16	0,00
1,113% vto. 25/02/2046		388	369	0,03
1,313% vto. 25/11/2042		9	9	0,00
1,513% vto. 25/08/2042		15	14	0,00
1,921% vto. 27/02/2034		22	21	0,00
2,419% vto. 25/03/2034		35	35	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust				
1,311% vto. 25/05/2041		4	4	0,00
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,026% vto. 25/02/2033		2	2	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,609% vto. 25/07/2036 (e)		1.125	1.100	0,08
2,612% vto. 25/03/2036		84	83	0,01
2,615% vto. 25/04/2035		3.458	3.587	0,27
			53.373	4,07
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Ally Auto Receivables Trust				
0,200% vto. 15/10/2015		3.202	3.202	0,24
Asset-Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,772% vto. 10/12/2028	€	5.790	7.027	0,54
AUTO ABS Srl				
2,800% vto. 27/04/2025		3.940	4.819	0,37
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021		4	5	0,00
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020		29	35	0,00
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022		512	620	0,05
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,457% vto. 07/08/2021	$	251	250	0,02
HIGHWAY BV				
1,124% vto. 26/03/2024	€	23	28	0,00
Honda Auto Receivables Owner Trust				
0,180% vto. 18/05/2015	$	468	468	0,04
0,190% vto. 17/08/2015		6.316	6.316	0,48
Mercedes-Benz Auto Receivables Trust				
0,180% vto. 15/07/2015		2.019	2.019	0,15
Nautique Funding Ltd.				
0,481% vto. 15/04/2020		2.504	2.482	0,19
Nelnet Student Loan Trust				
0,304% vto. 26/10/2020		6.016	6.005	0,46
0,327% vto. 23/12/2019		9.714	9.683	0,74
Panhandle-Plains Higher Education Authority, Inc.				
1,385% vto. 01/10/2035		258	263	0,02
Porsche Innovative Lease Owner Trust				
0,190% vto. 21/09/2015		2.440	2.439	0,19
SC Germany Auto UG				
0,972% vto. 13/11/2021	€	69	84	0,01
SLM Student Loan Trust				
0,342% vto. 15/12/2023		622	739	0,06
0,352% vto. 17/06/2024		866	1.029	0,08
0,632% vto. 15/12/2027		500	591	0,04
South Carolina Student Loan Corp.				
0,784% vto. 01/03/2018	$	13	13	0,00
0,984% vto. 02/03/2020		500	502	0,04
1,234% vto. 03/09/2024		200	202	0,01
			48.821	3,73
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	BRL	56.000	19.880	1,52

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,000% vto. 01/10/2015	BRL	41.000	$ 14.090	1,07
0,000% vto. 01/01/2016		5.000	1.666	0,13
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017	$	400	401	0,03
1,093% vto. 17/09/2016		2.300	2.312	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,750% vto. 01/08/2023	€	1.800	2.707	0,21
Italy Certificati di Credito del Tesoro				
0,000% vto. 31/12/2015		1.200	1.446	0,11
Bonos del Tesoro de Japón				
(0,001)% vto. 09/03/2015	JPY	8.080.000	67.393	5,15
Letras del Tesoro de México				
2,945% vto. 14/05/2015	MXN	1.550.000	10.400	0,79
2,950% vto. 22/01/2015		736.000	4.985	0,38
2,960% vto. 19/02/2015		455.080	3.076	0,23
2,963% vto. 05/02/2015		68.000	460	0,03
3,000% vto. 08/01/2015		962.000	6.523	0,50
Letras del Tesoro de Eslovenia				
0,750% vto. 09/04/2015	€	500	605	0,05
			135.944	10,38

	ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)	468.000	47.233	3,61

	PAR (000S)		
TITULOS COMERCIALES			
Entergy Corp.			
0,000% vto. 16/01/2015	$ 9.300	9.298	0,71
0,893% vto. 20/01/2015	4.500	4.499	0,34
Macquarie Bank Ltd.			
0,455% vto. 14/05/2015	600	600	0,05
Vodafone Group PLC			
0,553% vto. 01/04/2015	$ 9.200	$ 9.193	0,70
		23.590	1,80
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
BNP Paribas Securities Corp.			
0,120% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 31/08/2021 por valor de $3.473. El producto de los contratos repo asciende a $3.400.)	3.400	3.400	0,26
Deutsche Bank Securities, Inc.			
0,100% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos 3,125% vto. 15/02/2043 por valor de $4.898. El producto de los contratos repo asciende a $4.800.)	4.800	4.800	0,37
J.P. Morgan Securities LLC			
0,140% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017 por valor de $3.686. El producto de los contratos repo asciende a $3.600.)	3.600	3.600	0,27
Morgan Stanley & Co. LLC			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos 4,625% vto. 15/02/2040 por valor de $5.314. Con garantía subsidiaria de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos 3,750% vto. 15/11/2043 por valor de $47.603. El producto de los contratos repo asciende a $51.800.)	51.800	51.800	3,96
TD Securities (USA) LLC			
0,150% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018 por valor de $27.419. El producto de los contratos repo asciende a $26.700.)	$ 26.700	$ 26.700	2,04
		90.300	6,90

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	7.761.763	77.664	5,93
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.265.380**	**96,63**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	80	$ (7)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2016	43	6	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2017	340	(296)	(0,02)
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2016	31	0	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2016	12	3	0,00
Futuros de marzo sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	03/2015	99	213	0,02
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	12.836	27.315	2,08
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	2.630	1.221	0,09
				$ 28.455	2,17

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo del Tesoro de Estados Unidos a 10 años	$ 130,000	20/02/2015	395	$ (206)	$ (68)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 28.387**	**2,17**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	$ 419.700	$ (3.859)	(0,29)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	2.700	51	0,00
A pagar	IBMEXID	6,770%	29/11/2029	MXN 95.800	137	0,01
					$ (3.671)	(0,28)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (3.671)**	**(0,28)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,000%	17/06/2015	$ 104.000	$ 94	$ 90	0,01

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 1.200	$ (1)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	1.200	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	1.700	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.700	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	2.500	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	1.900	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	600	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	1.100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	1.100	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	900	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	900	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	1.000	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	900	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	4.200	(5)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	4.200	(8)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	$ 15.800	(34)	(12)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BRC	Venta	0,600%	21/01/2015	6.600	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	6.600	(9)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	5.200	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	21/01/2015	5.200	(7)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	14.500	(21)	0	0,00
						$ (127)	$ (40)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio		Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS								
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	KRW	1.132,000	30/01/2015	$ 13.340	$ (68)	$ (32)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY	80,000	18/02/2019	200	(11)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	KRW	1.080,000	30/01/2015	13.340	(67)	(89)	(0,01)
						$ (146)	$ (124)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	$ 6.600	$ (28)	$ (53)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	6.600	(31)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,700%	26/01/2015	36.600	(162)	(5)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	07/01/2015	100	(1)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	7.600	(30)	(61)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	7.600	(41)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	SOG	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	07/01/2015	2.800	(28)	0	0,00
							$ (321)	$ (120)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	BOA	$ 900	$ (3)	$ (10)	$ 7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2016	FBF	800	(1)	(1)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	UAG	1.300	1	(28)	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2015	DUB	300	2	4	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2016	DUB	300	4	3	1	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BPS	3.600	26	(150)	176	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	BOA	2.200	(10)	(39)	29	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	BRC	6.500	(56)	6	(62)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	700	(3)	(13)	10	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	JPM	4.400	(38)	2	(40)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	DUB	2.000	13	22	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2016	DUB	200	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	GST	1.200	6	9	(3)	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2016	DUB	$ 1.400	$ 16	$ (27)	$ 43	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	4.700	(70)	(36)	(34)	(0,01)
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	DUB	1.500	17	1	16	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	GST	1.600	18	1	17	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	MYC	600	7	1	6	0,00
Bono del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/09/2016	HUS	€ 2.500	8	(64)	72	0,00
					$ (62)	$ (319)	$ 257	(0,01)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	13,060%	02/01/2018	DUB	BRL 14.700	$ 50	$ 29	$ 21	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	13,060%	02/01/2018	FBF	75.500	256	138	118	0,02
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 300	2	4	(2)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	FBF	100	2	0	2	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	400	8	(1)	9	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	400	25	0	25	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	FBF	200	15	1	14	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	JPM	100	8	1	7	0,00
						$ 366	$ 172	$ 194	0,03

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	15.285	$	13.008	DUB	$ 500	$ 0	$ 500	0,04
01/2015	$	12.957	AUD	15.024	HUS	0	(662)	(662)	(0,05)
01/2015	BRL	3.233	$	1.245	BPS	28	0	28	0,00
01/2015	$	1.227	BRL	3.233	BPS	0	(10)	(10)	0,00
01/2015		1.257		3.233	DUB	0	(40)	(40)	0,00
01/2015	BRL	3.233	$	1.217	DUB	1	0	1	0,00
01/2015		2.740		1.052	MSB	21	0	21	0,00
01/2015	$	1.032	BRL	2.740	MSB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		5.149	€	4.182	BOA	0	(89)	(89)	(0,01)
01/2015		1.261		1.011	BPS	0	(38)	(38)	0,00
01/2015		1		1	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		2.248		1.845	GLM	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	€	7.038	$	8.728	JPM	212	0	212	0,02
01/2015	$	20.285	£	12.981	BOA	0	(44)	(44)	0,00
01/2015	£	12.981	$	20.377	FBF	137	0	137	0,01
01/2015	$	27.225	JPY	3.265.048	BOA	7	0	7	0,00
01/2015		26.259		2.870.000	BOA	0	(2.321)	(2.321)	(0,18)
01/2015	JPY	1.955.000	$	16.342	BOA	36	0	36	0,00
01/2015		1.310.048		11.071	FBF	144	0	144	0,01
01/2015		2.864.090		26.320	FBF	2.431	0	2.431	0,19
01/2015	$	13.528	KRW	14.870.098	HUS	1	0	1	0,00
01/2015	KRW	14.870.098	$	13.340	HUS	0	(189)	(189)	(0,01)
01/2015		14.870.098		13.528	UAG	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$	13.463	KRW	14.870.098	UAG	66	0	66	0,00
01/2015	MXN	94.763	$	7.205	BPS	777	0	777	0,06
01/2015		72.414		5.456	BPS	548	0	548	0,04
01/2015		296		22	GLM	2	0	2	0,00
01/2015	$	12.029	NZD	15.330	BOA	0	(47)	(47)	0,00
01/2015	NZD	15.542	$	12.106	RBC	0	(42)	(42)	0,00
01/2015	RUB	3.386		64	BRC	8	0	8	0,00
02/2015	BRL	5.224		1.975	DUB	25	0	25	0,00
02/2015	CAD	3.665		3.345	CBK	184	0	184	0,01
02/2015	€	12.760		15.515	BOA	70	0	70	0,01
02/2015		1.845		2.249	GLM	15	0	15	0,00
02/2015		6		7	HUS	0	0	0	0,00
02/2015	£	12.981		20.280	BOA	44	0	44	0,00
02/2015	JPY	40.000		374	BOA	40	0	40	0,00
02/2015		3.265.048		27.231	BOA	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	$	366	JPY	40.000	BRC	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	KRW	14.870.098	$	13.433	UAG	0	(151)	(151)	(0,01)
02/2015	$	2.189	MXN	29.665	BPS	0	(180)	(180)	(0,01)
02/2015	MXN	2.959	$	224	BPS	24	0	24	0,00
02/2015		44.862		3.383	BPS	347	0	347	0,03
02/2015	$	571	MXN	8.334	BRC	0	(6)	(6)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	MXN	3.747	$	284	DUB	$ 30	$ 0	$ 30	0,00
02/2015		147.357		10.891	HUS	913	0	913	0,07
02/2015	$	7.734	MXN	105.743	RBC	0	(574)	(574)	(0,04)
03/2015	JPY	910.084	$	8.497	BOA	902	0	902	0,07
03/2015		8.080.000		68.806	BOA	1.378	0	1.378	0,10
03/2015	$	8.332	JPY	910.000	BRC	0	(738)	(738)	(0,06)
04/2015		2.613	BRL	7.000	CBK	0	(43)	(43)	0,00
04/2015	BRL	7.000	$	2.957	JPM	386	0	386	0,03
05/2015	CAD	3.552		3.236	BOA	178	0	178	0,01
05/2015	MXN	153.233		10.386	CBK	75	0	75	0,01
06/2015	€	6.119		8.320	BOA	903	0	903	0,07
06/2015	$	8.165	€	6.252	BOA	0	(587)	(587)	(0,05)
06/2015		6.550		4.886	BPS	0	(628)	(628)	(0,05)
06/2015	€	2.758	$	3.740	BPS	398	0	398	0,03
06/2015		3.494		4.747	BRC	512	0	512	0,04
06/2015	$	494	€	374	BRC	0	(41)	(41)	0,00
06/2015	€	3.321	$	4.540	CBK	515	0	515	0,04
06/2015	$	2.007	€	1.517	CBK	0	(168)	(168)	(0,01)
06/2015	€	5.034	$	6.833	FBF	731	0	731	0,06
06/2015	$	5.623	€	4.208	GLM	0	(523)	(523)	(0,04)
06/2015		2.083		1.558	JPM	0	(195)	(195)	(0,02)
06/2015	€	4.701	$	6.444	MSB	747	0	747	0,06
06/2015	$	7.990	€	5.963	SOG	0	(763)	(763)	(0,06)
06/2015		882		669	UAG	0	(71)	(71)	(0,01)
07/2015	BRL	139	$	58	BPS	8	0	8	0,00
07/2015		4.691		1.794	DUB	116	0	116	0,01
07/2015		171		70	FBF	9	0	9	0,00
07/2015		16.234		6.677	GLM	870	0	870	0,07
07/2015		10.000		4.115	JPM	538	0	538	0,04
07/2015	$	998	BRL	2.740	MSB	0	(17)	(17)	0,00
07/2015	BRL	28.000	$	11.452	MSB	1.435	0	1.435	0,11
10/2015		12.000		4.598	DUB	419	0	419	0,03
10/2015		29.000		10.855	FBF	757	0	757	0,06
01/2016		5.000		1.942	BPS	244	0	244	0,02
02/2016	€	2.250		3.028	DUB	287	0	287	0,02
06/2016		14.489		19.815	BOA	2.074	0	2.074	0,16
06/2016	$	966	€	715	BOA	0	(90)	(90)	(0,01)
06/2016	€	3.222	$	4.436	BOA	489	0	489	0,04
06/2016		3.566		4.903	BRC	534	0	534	0,04
06/2016	$	2.179	€	1.612	DUB	0	(205)	(205)	(0,02)
06/2016	€	5.299	$	7.255	DUB	767	0	767	0,06
06/2016		4.771		6.562	MSB	720	0	720	0,05
07/2016		7.581		10.284	NAB	984	0	984	0,07
						$ 23.587	$ (8.519)	$ 15.068	1,15

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 15.178**	**1,16**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Bank of Nova Scotia				
0,000% vto. 10/02/2015	CAD	3.700	$ 3.190	0,24
Credit Suisse AG				
0,495% vto. 31/03/2015	$	5.300	5.300	0,40
0,645% vto. 07/12/2015		901	901	0,07
Intesa Sanpaolo SpA				
1,650% vto. 07/04/2015		4.200	4.210	0,32
Natixis				
0,579% vto. 11/05/2015		10.101	10.101	0,77
Royal Bank of Canada				
1,370% vto. 07/05/2015	CAD	3.600	3.108	0,24
Total certificados de depósito			**$ 26.810**	**2,04**
Total de inversiones			**$ 1.332.084**	**101,72**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	30	$ 30	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	175	273	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	42	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	26	26	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	3	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1	2	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	$ 13	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	48	48	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		67	67	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	108	131	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	21	21	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	4	4	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	286	445	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	41	41	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	20	25	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		478	578	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	54	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	12	12	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	370	447	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$	28	28	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.197**	**0,17**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (24.753)**	**(1,89)**
Activo Neto			**$ 1.309.528**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(d) El StocksPLUS™ Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Valores con un valor total de mercado de $33.258 y posiciones de liquidez por importe de $31.344 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $7.943 y posiciones de liquidez por importe de $100 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Título en situación de impago.

(f) Valores con un valor total de mercado de $730 y posiciones de liquidez por un valor de $6.254 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(g) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 136.896	$ 1.122.889	$ 5.595	$ 1.265.380
Depósitos en entidades de crédito	0	26.810	0	26.810
Instrumentos financieros derivados[4]	28.387	11.507	0	39.894
Totales	**$ 165.283**	**$ 1.161.206**	**$ 5.595**	**$ 1.332.084**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 6.381	$ (905)	$ 14	$ 9	$ (93)	$ 189	$ 5.595	$ (46)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 26.765	$ 250.578	$ 0	$ 277.343
Depósitos en entidades de crédito	0	900	0	900
Instrumentos financieros derivados[4]	8.496	(1.092)	0	7.404
Totales	**$ 35.261**	**$ 250.386**	**$ 0**	**$ 285.647**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	$ 1.454	$ 0	$ (1.454)	$ 0	$ 5	$ (5)	$ 0	$ 0	$ 0
Depósitos en entidades de crédito	1.694	0	(1.700)	7	0	(1)	0	0	0
Totales	**$ 3.148**	**$ 0**	**$ (3.154)**	**$ 7**	**$ 5**	**$ (6)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(h) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 90	€ 73	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	€ 5.599	$ 6.911	BOA	135	0	135	0,00
01/2015	$ 14	€ 11	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	€ 9.581	$ 11.854	BPS	261	0	261	0,02
01/2015	34.459	42.972	BRC	1.274	0	1.274	0,10
01/2015	$ 512	€ 411	BRC	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	14.456	11.594	CBK	0	(427)	(427)	(0,03)
01/2015	€ 106.027	$ 129.947	CBK	1.649	0	1.649	0,13
01/2015	106.385	129.619	DUB	888	0	888	0,07
01/2015	1	1	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	106.385	129.619	GLM	888	0	888	0,07
01/2015	$ 148.149	€ 119.458	JPM	0	(3.598)	(3.598)	(0,27)
01/2015	€ 8.525	$ 10.398	MSB	82	0	82	0,01
01/2015	$ 149.450	€ 120.258	MSB	0	(3.932)	(3.932)	(0,30)
01/2015	12.753	10.218	SOG	0	(389)	(389)	(0,03)
01/2015	142.797	114.954	UAG	0	(3.696)	(3.696)	(0,28)
01/2015	€ 15	$ 19	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	1.008	1.220	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	3.001	3.657	BRC	24	0	24	0,00
02/2015	$ 133.310	€ 108.761	CBK	0	(1.661)	(1.661)	(0,13)
02/2015	€ 1.008	$ 1.220	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 129.658	€ 106.385	DUB	0	(885)	(885)	(0,07)
02/2015	129.658	106.385	GLM	0	(885)	(885)	(0,07)
02/2015	3	3	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	10.401	8.525	MSB	0	(82)	(82)	(0,01)
				$ 5.201	$ (15.571)	$ (10.370)	(0,79)

(i) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 12.750	$ 15.895	$ (459)	$ 0	$ (459)	(0,04)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	12.750	15.895	(438)	0	(438)	(0,03)
						$ (897)	$ 0	$ (897)	(0,07)

(1) En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 2.986	$ (2.660)	$ 326
BPS	1.803	(1.970)	(167)
BRC	1.461	(1.070)	391
CBK	46	(160)	(114)
DUB	1.998	(2.189)	(191)
FBF	4.483	(4.390)	93
GLM	(512)	320	(192)
GST	23	0	23
HUS	71	0	71
JPM	(2.690)	1.941	(749)
MSB	(1.027)	290	(737)
MYC	35	(32)	3
NAB	984	(840)	144
RBC	(616)	400	(216)
SOG	(1.161)	1.040	(121)
UAG	(3.973)	2.993	(980)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera StocksPLUS™ Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		17.206.010	$ 172.227
		PAR (000S)	
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 09/03/2015	JPY	8.080.000	68.582
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	39.700	57.448
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 31/10/2021	$	48.000	47.835
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		468.000	47.319
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 30/04/2016	$	44.200	44.200
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		44.200	44.195
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 12/02/2015		37.500	37.498
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 25/11/2014	JPY	3.340.000	32.084
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/04/2015	$	31.700	31.690
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2015	€	18.900	27.365
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 08/01/2015	JPY	2.870.000	26.399
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 23/01/2015	$	26.000	25.998
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 15/07/2024 (b)		25.754	24.877
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2015	BRL	56.000	22.804
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 11/12/2014	MXN	2.485.700	18.865
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014	$	16.300	16.300
Freddie Mac 0,000% vto. 07/04/2015		15.900	15.895
Citigroup, Inc. 4,750% vto. 19/05/2015		14.780	15.353
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/10/2015	BRL	41.000	15.286

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		12.118.042	$ 121.300
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	41.800	56.294
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 30/04/2016	$	44.200	44.201
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		44.200	44.187
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 25/11/2014	JPY	3.340.000	30.543
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2015	€	20.100	27.137
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 08/01/2015	JPY	2.870.000	26.244
Buoni Ordinari del Tesoro 0,000% vto. 14/11/2014	€	11.200	15.315
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015		8.800	12.142
Amgen, Inc. 1,875% vto. 15/11/2014	$	10.450	10.517
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 15/11/2024		9.900	9.829
Bono del Gobierno de España 3,300% vto. 30/07/2016	€	7.300	9.765
Bank of Nova Scotia 0,000% vto. 02/10/2015	$	9.400	9.411
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% vto. 15/06/2015	€	6.100	8.413
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 10/03/2015	JPY	910.000	8.321
John Deere Capital Corp. 0,000% vto. 12/04/2016	$	8.200	8.204
Bonos del Tesoro de Japón 0,000% vto. 15/12/2014	JPY	890.000	8.138
HCA, Inc. 6,375% vto. 15/01/2015	$	7.500	7.645
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 01/12/2015	€	5.300	6.913
Freddie Mac 0,000% vto. 01/10/2042	$	5.815	6.097

(a) El StocksPLUS™ Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Advantage Sales & Marketing, Inc.				
4,250% vto. 23/07/2021	$	5	$ 5	0,01
Albertson's LLC				
4,000% vto. 25/08/2019		16	16	0,02
4,500% vto. 25/08/2021		34	34	0,05
Burger King Worldwide, Inc.				
4,500% vto. 12/12/2021		27	27	0,04
Charter Communications Operating, LLC				
4,250% vto. 12/09/2021		17	17	0,02
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
3,500% vto. 24/06/2021		100	99	0,14
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		683	684	0,96
HCA, Inc.				
3,005% vto. 01/05/2018		12	12	0,02
Hilton Worldwide Finance LLC				
3,500% vto. 26/10/2020		369	365	0,51
iHeartCommunications, Inc.				
6,919% vto. 30/01/2019		351	332	0,46
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,500% vto. 19/03/2021		140	138	0,19
MGM Resorts International				
3,500% vto. 20/12/2019		269	263	0,37
New Albertsons, Inc.				
4,750% vto. 27/06/2021		100	98	0,14
Seadrill Operating LP				
4,000% vto. 21/02/2021		91	71	0,10
Univision Communications, Inc.				
4,000% vto. 01/03/2020		405	397	0,55
			2.558	3,58
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
2,750% vto. 15/05/2017		1	1	0,00
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		150	151	0,21
5,500% vto. 15/02/2017		15	16	0,02
6,250% vto. 01/12/2017		210	227	0,32
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049	€	100	117	0,16
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049		400	475	0,66
Cantor Commercial Real Estate Co. LP				
7,750% vto. 15/02/2018	$	138	143	0,20
CIT Group, Inc.				
5,000% vto. 15/05/2017		40	42	0,06
5,250% vto. 15/03/2018		340	355	0,50
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049		300	321	0,45
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	200	247	0,35
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016	$	40	41	0,06
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		40	40	0,06
Jefferies LoanCore LLC				
6,875% vto. 01/06/2020		200	183	0,26
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		200	225	0,31
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	265	414	0,58
Novo Banco S.A.				
2,625% vto. 08/05/2017	€	100	113	0,16
5,000% vto. 04/04/2019		1	1	0,00
5,000% vto. 23/04/2019		46	54	0,08
5,000% vto. 14/05/2019		2	3	0,00
OneMain Financial Holdings, Inc.				
7,250% vto. 15/12/2021	$	359	370	0,52
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	700	701	0,98
6,125% vto. 07/02/2022	$	200	$ 178	0,25
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		40	41	0,06
6,900% vto. 15/12/2017		400	427	0,60
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018	£	100	140	0,20
UBS AG				
7,625% vto. 17/08/2022	$	250	295	0,41
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,942% vto. 21/11/2023		200	156	0,22
6,902% vto. 09/07/2020		100	80	0,11
			5.557	7,79
INDUSTRIA GENERAL				
AECOM Technology Corp.				
5,750% vto. 15/10/2022		4	4	0,01
5,875% vto. 15/10/2024		4	4	0,01
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		170	176	0,25
6,375% vto. 01/04/2020		180	185	0,26
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020		12	9	0,01
9,000% vto. 15/02/2020		31	24	0,03
11,250% vto. 01/06/2017		322	249	0,35
California Resources Corp.				
5,000% vto. 15/01/2020		93	81	0,11
5,500% vto. 15/09/2021		93	80	0,11
Cemex SAB de C.V.				
4,750% vto. 11/01/2022	€	100	119	0,17
Consol Energy, Inc.				
8,250% vto. 01/04/2020	$	90	94	0,13
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		40	42	0,06
Gulfport Energy Corp.				
7,750% vto. 01/11/2020		358	352	0,49
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		40	40	0,06
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	400	3	0,00
iHeartCommunications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021	$	118	116	0,16
Intrepid Aviation Group Holdings LLC				
6,875% vto. 15/02/2019		82	80	0,11
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		160	171	0,24
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		40	41	0,06
Numericable-SFR				
4,875% vto. 15/05/2019		290	288	0,40
Omnicare, Inc.				
4,750% vto. 01/12/2022		156	159	0,22
Peabody Energy Corp.				
7,375% vto. 01/11/2016		45	46	0,07
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		200	197	0,28
Petrobras International Finance Co. S.A.				
3,875% vto. 27/01/2016		2	2	0,00
QVC, Inc.				
4,450% vto. 15/02/2025		3	3	0,00
5,450% vto. 15/08/2034		3	3	0,00
Russian Railways via RZD Capital PLC				
3,374% vto. 20/05/2021	€	400	361	0,51
Scientific Games International, Inc.				
7,000% vto. 01/01/2022	$	165	168	0,24
Spanish Broadcasting System, Inc.				
12,500% vto. 15/04/2017		120	124	0,17
Spirit Issuer PLC				
3,260% vto. 28/12/2031	£	1	1	0,00
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021	$	72	72	0,10
Times Square Hotel Trust				
8,528% vto. 01/08/2026		57	74	0,10
T-Mobile USA, Inc.				
6,000% vto. 01/03/2023		93	93	0,13
6,375% vto. 01/03/2025		93	95	0,13
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019	$	176	$ 179	0,25
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	43	66	0,09
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	200	254	0,36
USG Corp.				
9,750% vto. 15/01/2018	$	100	114	0,16
Valeant Pharmaceuticals International				
6,875% vto. 01/12/2018		48	50	0,07
Whiting Petroleum Corp.				
5,000% vto. 15/03/2019		130	122	0,17
WPX Energy, Inc.				
5,250% vto. 15/09/2024		187	175	0,24
			4.516	6,31
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Dynegy Finance I, Inc.				
6,750% vto. 01/11/2019		40	41	0,06
7,375% vto. 01/11/2022		35	36	0,05
7,625% vto. 01/11/2024		10	10	0,01
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
6,000% vto. 27/11/2023		200	160	0,22
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 06/02/2028		200	153	0,21
5,875% vto. 01/06/2015	€	300	361	0,51
5,999% vto. 23/01/2021	$	6	5	0,01
6,510% vto. 07/03/2022		100	90	0,13
7,288% vto. 16/08/2037		8	7	0,01
8,625% vto. 28/04/2034		6	6	0,01
9,250% vto. 23/04/2019		100	103	0,14
Illinois Power Generating Co.				
6,300% vto. 01/04/2020		140	118	0,16
Petrobras Global Finance BV				
2,000% vto. 20/05/2016		182	174	0,25
2,603% vto. 17/03/2017		180	167	0,23
3,123% vto. 17/03/2020		104	94	0,13
Sprint Communications, Inc.				
9,125% vto. 01/03/2017		40	44	0,06
			1.569	2,19
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			11.642	16,29
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
3,500% vto. 15/01/2045		600	625	0,88
7,481% vto. 25/07/2033 (a)		273	61	0,08
Federal Home Loan Bank				
0,060% vto. 09/02/2015		100	100	0,14
0,080% vto. 29/01/2015		200	200	0,28
Freddie Mac				
0,130% vto. 13/05/2015		400	400	0,56
6,389% vto. 15/06/2042 (a)		188	39	0,05
			1.425	1,99
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,025% vto. 30/04/2015		300	300	0,42
0,036% vto. 09/04/2015 (b)		1.600	1.600	2,24
0,044% vto. 16/04/2015		1.800	1.800	2,51
0,066% vto. 28/05/2015		1.500	1.499	2,10
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,109% vto. 30/04/2016 (c)		19	19	0,03
			5.218	7,30
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,325% vto. 25/08/2036		203	173	0,24
Alternative Loan Trust (d)				
1,470% vto. 25/10/2035		1.010	871	1,22
6,000% vto. 25/08/2036		183	166	0,23
Banc of America Funding Trust				
4,828% vto. 20/05/2036 (d)		143	118	0,17
BCAP LLC Trust				
2,823% vto. 26/07/2036		217	218	0,31
2,851% vto. 26/03/2036		65	63	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,290% vto. 25/05/2037	$	11	$ 14	0,02
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust				
6,000% vto. 11/11/2035 (d)		72	72	0,10
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust (d)				
5,750% vto. 25/12/2035		268	254	0,36
5,750% vto. 25/06/2037		212	196	0,27
Credit Suisse Mortgage Capital				
0,437% vto. 27/12/2035		184	176	0,25
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
4,099% vto. 25/01/2037 (d)		255	140	0,20
EMF-NL				
1,081% vto. 17/07/2041	€	58	70	0,10
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,510% vto. 25/01/2036	$	100	89	0,12
Fremont Home Loan Trust				
0,320% vto. 25/10/2036		240	119	0,17
0,320% vto. 25/01/2037		2.382	1.224	1,71
0,350% vto. 25/04/2036		205	190	0,27
GSR Mortgage Loan Trust				
2,607% vto. 25/03/2037 (d)		188	171	0,24
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,294% vto. 19/03/2037		207	177	0,25
Hercules Eclipse PLC				
0,797% vto. 25/10/2018	£	130	201	0,28
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust				
0,330% vto. 25/11/2036	$	280	176	0,25
HomeBanc Mortgage Trust				
2,197% vto. 25/04/2037		241	181	0,25
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
0,610% vto. 25/09/2035		104	94	0,13
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,230% vto. 25/03/2047		59	58	0,08
0,330% vto. 25/05/2037		200	181	0,25
JPMorgan Mortgage Trust				
2,465% vto. 25/08/2036 (d)		215	186	0,26
Lehman XS Trust				
0,340% vto. 25/12/2036 (d)		83	66	0,09
0,955% vto. 25/10/2035		736	689	0,96
Leo-Mesdag BV				
0,462% vto. 29/08/2019	€	222	267	0,37
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust				
7,505% vto. 15/07/2033	$	100	114	0,16
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
0,430% vto. 25/04/2035		725	675	0,94
0,450% vto. 25/11/2035		353	341	0,48
Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates				
6,450% vto. 22/01/2026		130	142	0,20
New Century Home Equity Loan Trust				
0,950% vto. 25/03/2035		93	77	0,11
Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust				
0,510% vto. 25/09/2034		94	81	0,11
RBSGC Mortgage Loan Trust				
6,000% vto. 25/01/2037 (d)		295	271	0,38
Renaissance Home Equity Loan Trust				
4,934% vto. 25/08/2035		108	106	0,15
Residential Accredit Loan, Inc. Trust				
0,380% vto. 25/06/2037		201	154	0,22
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,670% vto. 25/09/2035		300	265	0,37
Sandwell Commercial Finance No.2 PLC				
1,665% vto. 30/09/2037	£	33	33	0,05
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,514% vto. 25/05/2035 (d)	$	533	379	0,53
2,633% vto. 25/09/2035		227	195	0,27
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,950% vto. 25/07/2035		290	258	0,36
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,340% vto. 25/12/2036		1.000	851	1,19
0,580% vto. 25/05/2035		125	124	0,17

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Thornburg Mortgage Securities Trust				
1,878% vto. 25/06/2037		240	232	0,32
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
4,982% vto. 15/02/2035	$	49	$ 49	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,163% vto. 25/08/2046		221	200	0,28
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,617% vto. 25/10/2036 (d)		124	117	0,16
			11.264	15,76
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
AmeriCredit Automobile Receivables Trust				
0,680% vto. 11/10/2016		55	55	0,08
Egret Funding CLO I PLC				
0,626% vto. 20/12/2022	€	140	165	0,23
Gresham Capital CLO 1 BV				
0,587% vto. 23/03/2026		62	75	0,11
Harbourmaster CLO 11 BV				
1,578% vto. 17/11/2024		350	423	0,59
Harbourmaster CLO 5 BV				
0,482% vto. 15/06/2020		100	120	0,17
Harbourmaster CLO 6 BV				
0,505% vto. 25/10/2020		100	118	0,16
Harbourmaster CLO 7 BV				
0,479% vto. 22/09/2022		100	116	0,16
Pangaea ABS SPV				
0,339% vto. 28/12/2096		113	127	0,18
RMF Euro CDO IV PLC				
0,591% vto. 11/09/2022		130	153	0,21
Theseus European CLO S.A.				
0,503% vto. 27/08/2022		141	170	0,24
			1.522	2,13
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (e)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	325	303	0,42
6,000% vto. 15/08/2050		303	286	0,40
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025		1.100	362	0,51
Corp. Andina De Fomento				
3,950% vto. 15/10/2021	MXN	1.318	90	0,13
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	1.600	12	0,02
5,250% vto. 01/02/2016		700	5	0,01
Letras del Tesoro de México				
2,855% vto. 08/01/2015	MXN	78.000	529	0,74
2,930% vto. 19/03/2015		53.000	357	0,50
2,935% vto. 01/04/2015		71.400	481	0,67
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,500% vto. 31/03/2030	$	15	16	0,02
			2.441	3,42

	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	4.642	122	0,17
Bridgestone Corp.	14.400	499	0,70
General Motors Co.	15.497	541	0,76
ITV PLC	100.673	336	0,47
Kohl's Corp.	9.838	600	0,84
Regal Entertainment Group	13.104	280	0,39
Target Corp.	9.459	718	1,00
		3.096	4,33
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Ebro Foods S.A.	22.813	377	0,53
Imperial Tobacco Group PLC	15.296	673	0,94
Walgreens Boots Alliance, Inc.	6.830	520	0,73
Want Want China Holdings Ltd.	202.000	265	0,37
		1.835	2,57

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ENERGÍA			
Golar LNG Partners LP	15.193	$ 473	0,66
Peabody Energy Corp.	8.753	68	0,09
Prosafe SE	12.404	38	0,05
Total S.A.	8.552	438	0,61
		1.017	1,41
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Aegon NV	50.527	380	0,53
Apollo Investment Corp.	42.960	319	0,45
Blackstone Group LP	6.952	235	0,33
CNP Assurances	18.383	326	0,46
ICAP PLC	54.772	384	0,54
Intesa Sanpaolo SpA	270.884	786	1,10
JPMorgan Chase & Co.	8.414	527	0,74
KeyCorp	21.672	301	0,42
Lloyds Banking Group PLC	678.653	799	1,12
Navient Corp.	24.470	529	0,74
Prudential Financial, Inc.	5.740	519	0,73
Solar Capital Ltd.	12.023	217	0,30
St James's Place PLC	28.426	358	0,50
		5.680	7,96
ATENCIÓN SANITARIA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	34.588	128	0,18
Merck & Co., Inc.	5.615	319	0,45
Pfizer, Inc.	16.964	528	0,74
Roche Holding AG	1.529	414	0,58
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	9.105	524	0,73
		1.913	2,68
INDUSTRIA GENERAL			
Arteris S.A.	37.500	175	0,25
Nielsen NV	5.806	260	0,36
Regus PLC	57.652	186	0,26
Singapore Airlines Ltd.	35.000	305	0,43
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	26.301	253	0,35
Spotless Group Holdings Ltd.	150.477	234	0,33
TAV Havalimanlari Holding A/S	29.073	237	0,33
Timken Co.	6.152	263	0,37
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	208.000	126	0,18
		2.039	2,86
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	28.247	786	1,10
Corning, Inc.	15.710	360	0,50
QUALCOMM, Inc.	7.915	588	0,82
Radiant Opto-Electronics Corp.	99.000	315	0,44
Symantec Corp.	13.618	349	0,49
Western Digital Corp.	2.257	250	0,35
		2.648	3,70
MATERIALES			
International Paper Co.	7.117	381	0,53
Tronox Ltd.	21.365	510	0,71
		891	1,24
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
China Mobile Ltd.	44.000	517	0,72
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	8.600	439	0,61
Vodafone Group PLC	269.618	925	1,29
		1.881	2,62

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	19.116	$ 120	0,17
Electricite de France S.A.	13.716	378	0,53
Light S.A.	18.200	117	0,16
ONE Gas, Inc.	11.577	477	0,67
PG&E Corp.	11.187	596	0,83
Suez Environnement Co.	29.227	509	0,71
		2.197	3,07
Total Acciones Ordinarias		23.197	32,44
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.	24.117	575	0,80
Ryman Hospitality Properties, Inc.	7.173	378	0,53
		953	1,33

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Goldman Sachs & Co. 0,170% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 3,500% vto. 01/09/2042 por valor de $1.643. El producto de los contratos de repo asciende a $1.600.)	$ 1.600	$ 1.600	2,24
J.P. Morgan Securities LLC 0,140% vto. 02/01/2015 (Con fecha de 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,875% vto. 30/06/2015 por valor de $3.788. El producto de los contratos repo asciende a $3.700.)	3.700	3.700	5,17
		5.300	7,41

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	711.254	$ 7.117	9,96
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 72.637**	**101,61**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	$ 5.100	$ 24	0,03

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,250%	17/12/2019	$ 500	$ 1	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/03/2023	AUD 410	40	0,06
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	18/06/2024	400	17	0,02
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2024	1.600	8	0,01
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	17/12/2024	650	33	0,05
					$ 99	0,14
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 123**	**0,17**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercici	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 30,000	22/09/2016	BRL 80	$ (1)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	30,000	22/09/2016	210	(3)	(3)	(0,01)
Opción de venta - Real brasileño frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	30,000	22/09/2016	110	(1)	(1)	0,00
					$ (5)	$ (5)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 22	$ (2)	$ 0	$ (2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	4	(1)	(1)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	38	(8)	(2)	(6)	(0,01)
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2019	BRC	€ 120	7	(3)	10	0,01
Novo Banco S.A.	5,000%	20/12/2019	MYC	150	9	1	8	0,01
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	BPS	$ 5	(1)	(1)	0	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	BRC	15	(2)	(1)	(1)	0,00
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	HUS	175	(25)	(17)	(8)	(0,04)
Petrobras International Finance Co. S.A.	1,000%	20/12/2019	JPM	250	(36)	(22)	(14)	(0,05)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	140	(20)	(5)	(15)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	HUS	140	(34)	(15)	(19)	(0,05)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	HUS	4	(1)	(1)	0	0,00
					$ (114)	$ (67)	$ (47)	(0,16)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice ABX.HE.AAA	0,110%	25/05/2046	BOA	$ 1.175	$ (234)	$ (233)	$ (1)	(0,32)
Índice ABX.HE.AAA	0,110%	25/05/2046	MYC	1.717	(341)	(337)	(4)	(0,48)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	MYC	2.000	(42)	(45)	3	(0,06)
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	GST	2.000	(63)	(67)	4	(0,09)
					$ (680)	$ (682)	$ 2	(0,95)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	16	$	14	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015		39		32	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	18		7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	7	BRL	18	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.694	$	652	BPS	15	0	15	0,02
01/2015	$	638	BRL	1.694	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		386		1.025	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.025	$	437	CBK	52	0	52	0,07
01/2015		2.348		884	DUB	1	0	1	0,00
01/2015	$	913	BRL	2.348	DUB	0	(29)	(29)	(0,04)
01/2015		146		378	FBF	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	BRL	378	$	142	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	$	21	BRL	54	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	54	$	21	GLM	1	0	1	0,00
01/2015	$	3	BRL	7	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	7	$	3	MSB	0	0	0	0,00
01/2015	€	13		16	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		24		30	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		297		362	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	$	655	€	538	GLM	0	(5)	(5)	(0,01)
01/2015	€	538	$	667	JPM	16	0	16	0,02
01/2015		665		827	MSB	22	0	22	0,03
01/2015	$	1.618	JPY	194.067	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	13.625	$	114	CBK	0	0	0	0,00
01/2015		125.638		1.062	FBF	14	0	14	0,02
01/2015		54.804		463	GLM	6	0	6	0,01
01/2015	MXN	7.789		534	BOA	6	0	6	0,01
01/2015	ZAR	1.028		88	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	16		13	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	$	35	BRL	93	DUB	0	0	0	0,00
02/2015		22	€	18	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€	43	$	54	BOA	1	0	1	0,00
02/2015	$	508	€	412	CBK	0	(10)	(10)	(0,01)
02/2015	€	684	$	848	CBK	20	0	20	0,03
02/2015		4.684		5.843	GLM	172	0	172	0,24
02/2015	$	65	€	52	GLM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	538	$	656	GLM	4	0	4	0,01
02/2015		148		180	HUS	1	0	1	0,00
02/2015		55		68	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	£	3		4	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		5		8	GLM	0	0	0	0,00
02/2015		563		880	MSB	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	194.067		1.619	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		2.171		18	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	1.349		95	RBC	4	0	4	0,01
03/2015		5.263		358	JPM	3	0	3	0,00
04/2015		7.083		483	BPS	5	0	5	0,01
07/2015	BRL	2.348		865	DUB	25	0	25	0,04
07/2015		378		139	FBF	3	0	3	0,00
07/2015		54		20	GLM	0	0	0	0,00
						$ 376	$ (50)	$ 326	0,46

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (473)**	**(0,66)**
Total de inversiones	**$ 72.287**	**101,12**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	25	$ 25	0,04
0,031% vto. 02/01/2015	£	5	7	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	26	22	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	46	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	21	21	0,03
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	1	0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	2	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	39	39	0,06
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		55	55	0,08
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	2	3	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	17	17	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 02/01/2015	HKD	28	4	0,01
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	4	3	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	8	12	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	33	33	0,05
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	15	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	13	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	59	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	10	10	0,01
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	8	10	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	22	22	0,03
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	19	16	0,02
Total depósitos a un día			**$ 318**	**0,44**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (1.115)**	**(1,56)**
Activo Neto			**$ 71.490**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Obligación de sólo intereses.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $341 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $19 y posiciones de liquidez por importe de $353 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(f) **El Fondo Strategic Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(g) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativa (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 20.642	$ 51.713	$ 282	$ 72.637
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(350)	0	(350)
Totales	**$ 20.642**	**$ 51.363**	**$ 282**	**$ 72.287**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 292	$ (2)	$ 3	$ 0	$ (11)	$ 0	$ 282	$ (11)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 743	$ 4.798	$ 0	$ 5.541
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(8)	0	(8)
Totales	**$ 743**	**$ 4.790**	**$ 0**	**$ 5.533**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(h) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	141	$	120	CBK	$ 5	$ 0	$ 5	0,01
01/2015		450		385	HUS	17	0	17	0,02
01/2015	$	481	AUD	591	UAG	3	0	3	0,00
01/2015	BRL	73	$	28	BPS	1	0	1	0,00
01/2015	$	27	BRL	73	BPS	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	73	$	27	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	28	BRL	73	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	CAD	422	$	375	CBK	11	0	11	0,01
01/2015		288		255	HUS	7	0	7	0,01
01/2015	$	611	CAD	710	JPM	2	0	2	0,00
01/2015	CHF	231	$	240	CBK	7	0	7	0,01
01/2015	$	236	CHF	231	JPM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		1.166		946	BOA	0	(21)	(21)	(0,03)
01/2015	$	6.050	€	4.854	BPS	0	(177)	(177)	(0,24)
01/2015		3.855		3.098	BRC	0	(106)	(106)	(0,14)
01/2015	€	13.085	$	16.036	CBK	203	0	203	0,28
01/2015	$	167	€	136	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	€	13.280	$	16.180	DUB	111	0	111	0,16
01/2015		13.280		16.180	GLM	111	0	111	0,15
01/2015	$	14.783	€	11.928	JPM	0	(350)	(350)	(0,49)
01/2015		13.580		10.928	MSB	0	(357)	(357)	(0,50)
01/2015	€	3.410	$	4.159	MSB	33	0	33	0,05
01/2015	$	13.867	€	11.165	UAG	0	(356)	(356)	(0,50)
01/2015		1.927	£	1.233	BOA	0	(4)	(4)	(0,01)
01/2015	£	127	$	200	CBK	3	0	3	0,00
01/2015		1.107		1.737	RBC	12	0	12	0,02
01/2015	$	167	JPY	20.052	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	20.052	$	170	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	MYR	39		12	UAG	1	0	1	0,00
01/2015	$	63	NOK	471	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	NOK	157	$	23	GLM	2	0	2	0,00
01/2015		157		23	HUS	2	0	2	0,00
01/2015		157		23	UAG	2	0	2	0,00
01/2015	RUB	5.547		105	BRC	13	0	13	0,02
01/2015	$	12	RUB	810	CBK	1	0	1	0,00
01/2015		8		512	JPM	1	0	1	0,00
01/2015		13		935	MSB	2	0	2	0,00
01/2015		121	SEK	953	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	SEK	476	$	64	CBK	3	0	3	0,00
01/2015		477		64	UAG	3	0	3	0,00
01/2015	SGD	117		90	BRC	2	0	2	0,00
01/2015		92		72	HUS	3	0	3	0,00
01/2015	ZAR	996		90	CBK	4	0	4	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	ZAR	985	$	88	DUB	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
02/2015	AUD	591		480	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	CAD	710		610	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CHF	973		1.002	JPM	23	0	23	0,03
02/2015	$	231	€	191	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€	759	$	919	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		45		55	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	$	362	€	297	BRC	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		16.041		13.085	CBK	0	(203)	(203)	(0,28)
02/2015		16.185		13.280	DUB	0	(111)	(111)	(0,15)
02/2015		16.185		13.280	GLM	0	(111)	(111)	(0,15)
02/2015		363		298	JPM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		4.160		3.410	MSB	0	(33)	(33)	(0,05)
02/2015	£	1.406	$	2.196	BOA	4	0	4	0,01
02/2015	HKD	962		124	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		776		100	GLM	0	0	0	0,00
02/2015		2.194		283	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	20.052		167	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	NOK	471		63	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	RUB	810		12	CBK	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		512		8	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		935		13	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	SEK	953		121	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	TWD	1.469		48	BRC	2	0	2	0,00
07/2015	BRL	73		27	DUB	1	0	1	0,00
						$ 600	$ (1.851)	$ (1.251)	(1,75)

(i) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 125	$ 156	$ (5)	$ 0	$ (5)	(0,01)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	125	156	(4)	0	(4)	0,00
						$ (9)	$ 0	$ (9)	(0,01)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(i) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (249)	$ 0	$ (249)
BPS	(157)	0	(157)
BRC	(84)	0	(84)
CBK	91	0	91
DUB	(1)	0	(1)
FBF	13	0	13
GLM	169	0	169
GST	(74)	0	(74)
HUS	(50)	0	(50)
JPM	(351)	0	(351)
MSB	(334)	0	(334)
MYC	(374)	341	(33)
RBC	16	0	16
UAG	(348)	0	(348)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Strategic Income Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	1.548.964	$ 15.504
	PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 09/04/2015	$ 4.000	3.999
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 16/04/2015	2.900	2.899
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 28/05/2015	1.500	1.500
Freddie Mac 0,000% vto. 11/03/2015	1.300	1.300
Freddie Mac 0,000% vto. 13/05/2015	1.200	1.199
Fremont Home Loan Trust 0,320% vto. 25/01/2037	2.191	1.126
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 13/03/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/04/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/05/2015	1.100	1.099
	ACCIONES	
Vodafone Group PLC	269.618	921
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/03/2015	$ 900	900
Freddie Mac 0,000% vto. 09/06/2015	900	899
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 3,352% vto. 15/11/2019	€ 700	851
Alternative Loan Trust 1,470% vto. 25/10/2035	$ 1.028	847
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust 0,340% vto. 25/12/2036	1.000	840
	ACCIONES	
Lloyds Banking Group PLC	678.653	830
Intesa Sanpaolo SpA	270.884	812
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 21/01/2015	$ 800	800

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	840.708	$ 8.415
	PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 09/04/2015	$ 2.400	2.400
Freddie Mac 0,000% vto. 11/03/2015	1.300	1.300
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 06/03/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 13/03/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/04/2015	1.100	1.100
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 16/04/2015	1.100	1.100
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/05/2015	1.100	1.099
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/03/2015	900	900
Freddie Mac 0,000% vto. 09/06/2015	900	899
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 21/01/2015	800	800
Freddie Mac 0,000% vto. 13/05/2015	800	799
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 28/01/2015	700	700
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 29/05/2015	700	700
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 22/05/2015	600	600
Fannie Mae 3,500% vto. 01/06/2044	500	500
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 29/04/2015	500	500
Freddie Mac 0,000% vto. 14/04/2015	500	500
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/03/2015	400	400
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/04/2015	400	400

(a) El Fondo Strategic Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
PIMCO US Short-Term Fund (a)		7.988.099	$ 79.561	0,76

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Chrysler Group LLC				
3,500% vto. 24/05/2017	$	31.920	31.879	0,30
Community Health Systems, Inc.				
3,486% vto. 25/01/2017		8.756	8.719	0,08
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		19.427	19.457	0,19
HCA, Inc.				
2,669% vto. 02/05/2016		6.968	6.944	0,07
2,919% vto. 31/03/2017		18.705	18.598	0,18
			85.597	0,82
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		18.900	18.888	0,18
4,625% vto. 26/06/2015		13.600	13.719	0,13
7,500% vto. 15/09/2020		22.196	26.080	0,25
8,000% vto. 15/03/2020		482	570	0,01
8,300% vto. 12/02/2015		26.800	26.968	0,26
American Express Bank FSB				
6,000% vto. 13/09/2017		19.000	21.194	0,20
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
2,875% vto. 16/07/2024	€	2.000	2.603	0,02
Banco de Crédito e Inversiones				
3,000% vto. 13/09/2017	$	16.000	16.357	0,16
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		36.500	33.580	0,32
6,000% vto. 22/01/2020		5.200	5.577	0,05
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		5.000	5.095	0,05
4,500% vto. 06/04/2015		3.400	3.429	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017		13.000	13.423	0,13
Bank of America Corp.				
0,562% vto. 15/08/2016		2.500	2.482	0,02
2,000% vto. 11/01/2018		7.300	7.300	0,07
3,625% vto. 17/03/2016		6.300	6.479	0,06
5,125% vto. 25/08/2015		1.200	1.231	0,01
6,500% vto. 01/08/2016		6.000	6.466	0,06
6,875% vto. 25/04/2018		67.200	77.243	0,74
7,625% vto. 01/06/2019		9.200	11.130	0,11
Bank of America N.A.				
0,541% vto. 15/06/2017		2.500	2.465	0,02
6,000% vto. 15/10/2036		2.300	2.890	0,03
6,100% vto. 15/06/2017		4.300	4.728	0,05
Bank of China Hong Kong Ltd.				
5,550% vto. 11/02/2020		8.100	8.870	0,09
Bankia S.A.				
0,285% vto. 25/01/2016	€	2.800	3.369	0,03
Barclays Bank PLC				
10,179% vto. 12/06/2021	$	14.900	20.055	0,19
14,000% vto. 29/11/2049	£	10.100	20.749	0,20
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021	$	200	218	0,00
7,250% vto. 22/04/2020		28.000	30.940	0,30
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015		6.200	6.367	0,06
Bear Stearns Cos. LLC				
5,300% vto. 30/10/2015		3.000	3.111	0,03
6,400% vto. 02/10/2017		3.600	4.034	0,04
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		15.800	16.906	0,16
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		16.000	15.140	0,15
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		15.800	16.156	0,15
5,000% vto. 15/05/2017	$	2.900	$ 3.016	0,03
5,500% vto. 15/02/2019		3.580	3.788	0,04
Citigroup, Inc.				
1,194% vto. 25/07/2016		4.000	4.027	0,04
3,953% vto. 15/06/2016		18.370	19.076	0,18
4,450% vto. 10/01/2017		3.900	4.125	0,04
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	6.700	9.645	0,09
11,000% vto. 29/12/2049	$	30.000	38.685	0,37
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	6.631	8.178	0,08
7,500% vto. 29/04/2049	£	25.000	38.260	0,37
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	5.157	5.339	0,05
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		2.900	2.907	0,03
2,375% vto. 25/05/2016		2.000	2.010	0,02
Fifth Third Bancorp				
0,667% vto. 20/12/2016		7.530	7.473	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,682% vto. 08/11/2016		11.300	11.255	0,11
0,755% vto. 08/09/2017		11.800	11.726	0,11
0,805% vto. 06/12/2017		21.000	20.880	0,20
3,984% vto. 15/06/2016		6.300	6.525	0,06
8,000% vto. 15/12/2016		9.900	11.090	0,11
General Electric Capital Corp.				
3,800% vto. 18/06/2019		18.500	19.674	0,19
Glen Meadow Pass-Through Trust				
6,505% vto. 12/02/2067		9.300	9.137	0,09
Grupo Aval Ltd.				
4,750% vto. 26/09/2022		17.000	16.490	0,16
GSPA Monetization Trust				
6,422% vto. 09/10/2029		17.214	19.670	0,19
HBOS PLC				
0,779% vto. 21/03/2017	€	2.000	2.405	0,02
0,882% vto. 01/09/2016		600	724	0,01
6,750% vto. 21/05/2018	$	2.000	2.234	0,02
HSBC Bank USA N.A.				
6,000% vto. 09/08/2017		49.100	54.313	0,52
HSBC Finance Capital Trust IX				
5,911% vto. 30/11/2035		1.100	1.117	0,01
HSBC Finance Corp.				
6,676% vto. 15/01/2021		1.800	2.138	0,02
HSBC Holdings PLC				
6,500% vto. 02/05/2036		9.100	11.725	0,11
6,500% vto. 15/09/2037		21.100	27.200	0,26
Banco Industrial de Corea				
2,375% vto. 17/07/2017		1.900	1.929	0,02
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		1.100	1.110	0,01
6,750% vto. 01/09/2016		10.700	11.422	0,11
7,125% vto. 01/09/2018		6.075	6.819	0,07
8,750% vto. 15/03/2017		7.100	7.881	0,08
Intesa Sanpaolo SpA				
2,375% vto. 13/01/2017		7.800	7.872	0,08
3,125% vto. 15/01/2016		9.500	9.653	0,09
JPMorgan Chase & Co.				
0,784% vto. 25/04/2018		33.000	32.951	0,32
3,150% vto. 05/07/2016		19.400	19.946	0,19
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
6,000% vto. 01/10/2017		14.000	15.548	0,15
Banco de Desarrollo de Corea				
3,500% vto. 22/08/2017		9.500	9.913	0,10
Banco de Intercambio de Corea				
3,125% vto. 26/06/2017		12.800	13.208	0,13
Korea Finance Corp.				
3,250% vto. 20/09/2016		2.600	2.686	0,03
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	6.114	7.897	0,08
7,625% vto. 14/10/2020		4.300	5.652	0,05
8,000% vto. 29/12/2049	$	9.960	10.645	0,10
8,500% vto. 29/12/2049		10.150	11.020	0,11
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	3.000	6.441	0,06
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	800	1.144	0,01
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	79.570	$ 124.253	1,19
Morgan Stanley				
3,800% vto. 29/04/2016	$	28.338	29.283	0,28
Nationwide Building Society				
6,250% vto. 25/02/2020		1.700	1.996	0,02
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019		1.800	1.810	0,02
6,250% vto. 25/01/2016		6.300	6.568	0,06
8,450% vto. 15/06/2018		10.000	11.175	0,11
NRAM Covered Bond LLP				
5,625% vto. 22/06/2017		11.200	12.301	0,12
OMX Timber Finance Investments I LLC				
5,420% vto. 29/01/2020		7.000	7.835	0,08
PKO Finance AB				
4,630% vto. 26/09/2022		18.900	19.869	0,19
Poste Vita SpA				
2,875% vto. 30/05/2019	€	1.700	2.146	0,02
Regions Financial Corp.				
5,750% vto. 15/06/2015	$	7.400	7.555	0,07
Royal Bank of Scotland Group PLC				
5,050% vto. 08/01/2015		26.413	26.418	0,25
6,990% vto. 29/10/2049		39.700	44.861	0,43
Society of Lloyd's				
4,750% vto. 30/10/2024	£	19.600	31.621	0,30
Banco Estatal de India				
4,500% vto. 27/07/2015	$	4.800	4.887	0,05
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		21.200	21.338	0,20
United Overseas Bank Ltd.				
2,500% vto. 18/03/2020		22.800	23.002	0,22
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		2.200	2.309	0,02
Wells Fargo & Co.				
0,534% vto. 02/06/2017		44.600	44.433	0,43
			1.438.041	13,81
INDUSTRIA GENERAL				
Altria Group, Inc.				
4,750% vto. 05/05/2021		500	554	0,00
Apple, Inc.				
2,850% vto. 06/05/2021		7.400	7.577	0,07
Banque PSA Finance S.A.				
4,000% vto. 24/06/2015	€	20.000	24.567	0,23
Chesapeake Energy Corp.				
3,481% vto. 15/04/2019	$	2.100	2.063	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
3,000% vto. 09/05/2023		5.300	5.025	0,05
Con-way, Inc.				
7,250% vto. 15/01/2018		7.100	8.074	0,08
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		3.200	2.984	0,03
Daimler Finance N.A. LLC				
1,450% vto. 01/08/2016		6.405	6.435	0,06
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		2.200	2.245	0,02
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		9.400	7.943	0,08
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		2.940	2.947	0,03
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	62.700	62.289	0,60
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	792.900	5.971	0,06
Noble Group Ltd.				
4,875% vto. 05/08/2015	$	1.700	1.732	0,02
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		6.000	5.910	0,06
Petrobras International Finance Co. S.A.				
5,750% vto. 20/01/2020		7.800	7.552	0,07
5,875% vto. 01/03/2018		12.500	12.237	0,12
7,875% vto. 15/03/2019		8.300	8.776	0,08
8,375% vto. 10/12/2018		7.700	8.220	0,08
Phillips 66				
4,300% vto. 01/04/2022		1.700	1.798	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
President & Fellows of Harvard College			
6,500% vto. 15/01/2039	$ 1.400	$ 2.032	0,02
Reynolds Group Issuer, Inc.			
5,750% vto. 15/10/2020	4.200	4.326	0,04
Rohm & Haas Co.			
6,000% vto. 15/09/2017	1.119	1.238	0,01
SABIC Capital I BV			
3,000% vto. 02/11/2015	126.000	128.379	1,23
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.			
2,750% vto. 17/05/2017	8.100	8.253	0,08
Telefónica Emisiones SAU			
0,830% vto. 10/04/2017	€ 52.000	63.007	0,60
Transocean, Inc.			
4,950% vto. 15/11/2015	$ 4.140	4.151	0,04
UAL 2009-1 Pass-Through Trust			
10,400% vto. 01/11/2016	12.928	14.405	0,14
Valeant Pharmaceuticals International			
6,750% vto. 15/08/2021	300	315	0,00
Volvo Treasury AB			
0,441% vto. 05/09/2016	€ 18.900	22.891	0,22
VW Credit, Inc.			
0,675% vto. 26/06/2017	$ 104.200	104.072	1,00
		537.968	5,16
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Embarq Corp.			
7,995% vto. 01/06/2036	9.800	10.976	0,10
Entergy Gulf States Louisiana LLC			
3,950% vto. 01/10/2020	3.000	3.214	0,03
FirstEnergy Corp.			
4,250% vto. 15/03/2023	400	414	0,00
Majapahit Holding BV			
7,250% vto. 28/06/2017	4.600	5.090	0,05
7,750% vto. 20/01/2020	9.200	10.695	0,10
8,000% vto. 07/08/2019	5.000	5.820	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.			
6,650% vto. 15/06/2067	791	799	0,01
Ooredoo International Finance Ltd.			
3,375% vto. 14/10/2016	5.900	6.069	0,06
Petrobras Global Finance BV			
2,371% vto. 15/01/2019	6.800	6.049	0,06
Petróleos Mexicanos			
8,000% vto. 03/05/2019	4.383	5.205	0,05
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II			
5,298% vto. 30/09/2020	14.060	15.150	0,14
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III			
5,838% vto. 30/09/2027	19.950	22.446	0,22
6,750% vto. 30/09/2019	3.300	3.898	0,04
Rosneft Finance S.A.			
6,625% vto. 20/03/2017	15.700	14.680	0,14
Telefónica Chile S.A.			
3,875% vto. 12/10/2022	29.300	28.751	0,28
Verizon Communications, Inc.			
1,991% vto. 14/09/2018	5.100	5.310	0,05
2,500% vto. 15/09/2016	9.324	9.535	0,09
3,650% vto. 14/09/2018	23.400	24.740	0,24
Verizon New Jersey, Inc.			
7,850% vto. 15/11/2029	310	408	0,00
		179.249	1,72
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		2.155.258	20,69
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Alameda County, California, Joint Powers Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,046% vto. 01/12/2044	14.400	19.831	0,19
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,350% vto. 01/11/2039	4.000	5.929	0,06
7,550% vto. 01/04/2039	25.800	39.840	0,38
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,625% vto. 01/03/2040	78.300	120.269	1,16
California, California State University Revenue Bonds, Series 2010			
6,434% vto. 01/11/2030	100	124	0,00
California, General Obligation Bonds, Series 2009			
7,500% vto. 01/04/2034	$ 6.100	$ 9.074	0,09
California, University of California Revenue Bonds, Series 2009			
6,270% vto. 15/05/2031	1.000	1.132	0,01
Calleguas-Las Virgenes, California, Public Financing Authority Water Revenue Bonds, Series 2010			
5,944% vto. 01/07/2040	6.000	7.286	0,07
Chicago, Illinois, Transit Authority Revenue Bonds, Series 2008			
6,300% vto. 01/12/2021	270	292	0,00
6,899% vto. 01/12/2040	14.200	17.945	0,17
Chicago, Illinois, Transit Authority Sales Tax Receipts Revenue Bonds, Series 2010			
6,200% vto. 01/12/2040	4.500	5.345	0,05
Denver, Colorado, Public Schools Certificate of Participation, Series 2011			
7,017% vto. 15/12/2037	15.000	20.817	0,20
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005			
6,500% vto. 01/06/2023	715	715	0,01
Irvine, California, Ranch Water District Revenue Bonds, Series 2010			
6,622% vto. 01/05/2040	3.300	4.396	0,04
Las Vegas, Nevada, General Obligation Bonds, Series 2010			
6,572% vto. 01/06/2040	13.900	12.605	0,12
Los Angeles, California, Unified School District General Obligation Bonds, Series 2010			
6,758% vto. 01/07/2034	19.600	27.329	0,26
Los Angeles, California, Waste Water Systems Revenue Bonds, Series 2010			
5,713% vto. 01/06/2039	5.300	6.709	0,06
Nashville & Davidson County, Tennessee, Convention Center Authority, Subordinate Tourism Tax Revenue Bonds, Series 2010			
6,731% vto. 01/07/2043	800	1.087	0,01
New Brunswick, New Jersey, State Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2009			
7,414% vto. 01/01/2040	12.653	19.027	0,18
New Jersey, Economic Development Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,425% vto. 15/12/2035	22.800	25.589	0,25
New York State Dormitory Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,500% vto. 15/03/2030	2.200	2.635	0,03
New York, New York, General Obligation Bonds, Series 2010			
5,846% vto. 01/06/2040	2.710	3.510	0,03
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
7,134% vto. 15/11/2030	2.400	2.912	0,03
New York, New York, Municipal Water Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,882% vto. 15/06/2044	22.500	30.407	0,29
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2010			
5,647% vto. 01/11/2040	6.800	8.345	0,08
New York, New York, State Dormitory Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,051% vto. 15/09/2027	13.100	15.172	0,15
New York, New York, State Thruway Authority Personal Income Tax Revenue Bonds, Series 2010			
5,883% vto. 01/04/2030	1.000	1.221	0,01
New York, New York, Transitional Finance Authority, Future Tax Secured Bonds, Series 2010			
5,508% vto. 01/08/2037	200	249	0,00
Northern California, California, Power Agency Revenue Bonds, Series 2010			
7,311% vto. 01/06/2040	20.000	24.998	0,24
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010			
6,907% vto. 01/10/2050	7.300	10.690	0,10
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
8,084% vto. 15/02/2050	17.100	27.623	0,27
Palomar, California, Community College District General Obligation Bonds, (FSA Insured), Series 2010			
7,194% vto. 01/08/2045	$ 3.700	$ 4.453	0,04
Pasadena, California, Public Financing Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,148% vto. 01/03/2043	11.100	14.885	0,14
Providence County, Rhode Island, Tobacco Settlement Financing Corporation Revenue Bonds, Series 2002			
6,250% vto. 01/06/2042	450	452	0,00
Riverside County Redevelopment Successor Agency			
7,500% vto. 01/10/2030	9.820	10.911	0,11
Riverside, California, Riverside Community College District General Obligation Bonds, Series 2010			
6,971% vto. 01/08/2035	1.100	1.260	0,01
San Antonio, Texas, Electric & Gas Systems Revenue Bonds, Series 2010			
6,308% vto. 01/02/2037	4.100	4.760	0,05
San Diego, California, Tobacco Securitization Authority Revenue Bonds, Series 2006			
5,125% vto. 01/06/2046	3.400	2.654	0,03
San Francisco, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010			
7,043% vto. 01/04/2050	36.500	54.313	0,52
Washington, State Convention Center Public Facilities District Revenue Bonds, Series 2010			
6,790% vto. 01/07/2040	29.800	37.466	0,36
		604.257	5,80
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,215% vto. 25/12/2036	274	270	0,00
0,230% vto. 25/07/2037	1.729	1.679	0,02
0,290% vto. 25/03/2034	50	50	0,00
0,520% vto. 25/09/2042	1.489	1.482	0,01
0,770% vto. 25/05/2040	16.071	16.242	0,16
0,875% vto. 08/02/2018	38.500	38.071	0,37
1,070% vto. 25/04/2032	95	97	0,00
1,315% vto. 01/10/2044	73	75	0,00
1,515% vto. 01/10/2040	18	19	0,00
1,952% vto. 01/12/2034	216	232	0,00
1,965% vto. 01/09/2035	90	96	0,00
1,978% vto. 01/11/2035	126	132	0,00
2,192% vto. 25/05/2035	226	233	0,00
2,220% vto. 01/07/2035	269	288	0,00
2,232% vto. 01/09/2034	106	113	0,00
2,238% vto. 01/04/2033	46	49	0,00
2,325% vto. 01/03/2036	29	31	0,00
2,334% vto. 01/09/2039	32	33	0,00
2,340% vto. 01/11/2025 - 01/06/2035	3.078	3.314	0,03
2,354% vto. 01/03/2023	128.970	128.244	1,23
2,375% vto. 01/03/2036	32	34	0,00
2,393% vto. 01/01/2036	48	51	0,00
2,395% vto. 01/07/2035	63	66	0,00
2,398% vto. 01/05/2037	632	685	0,01
2,485% vto. 01/11/2034	234	250	0,00
2,870% vto. 01/09/2027	22.100	21.982	0,21
3,000% vto. 01/02/2021 - 15/02/2045	243.405	247.200	2,37
3,150% vto. 01/08/2027	1.155	1.182	0,01
3,500% vto. 01/10/2020 - 15/01/2045	137.117	143.428	1,38
4,000% vto. 01/05/2015 - 25/01/2045	357.341	380.336	3,65
4,478% vto. 01/09/2034	2.903	3.110	0,03
4,500% vto. 01/03/2018 - 01/02/2045	398.669	432.160	4,15
4,522% vto. 01/09/2035	112	120	0,00
5,000% vto. 01/08/2018 - 01/02/2045	120.034	132.436	1,27
5,284% vto. 01/09/2035	137	147	0,00
5,500% vto. 01/01/2021 - 25/02/2045	356.238	398.628	3,83
5,854% vto. 25/12/2042	173	197	0,00
5,900% vto. 25/07/2042	97	109	0,00
6,000% vto. 01/07/2016 - 01/01/2045	233.791	265.338	2,55
6,500% vto. 01/03/2017 - 01/03/2037	397	454	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Freddie Mac				
0,641% vto. 15/10/2040	$	819	$ 827	0,01
1,250% vto. 01/08/2019 - 02/10/2019		236.200	231.306	2,22
1,845% vto. 01/09/2035		200	210	0,00
2,319% vto. 01/09/2028		6	6	0,00
2,375% vto. 13/01/2022 - 01/07/2032		300.613	303.904	2,92
2,482% vto. 01/07/2027 - 01/01/2028		11	11	0,00
2,533% vto. 01/07/2030		2	2	0,00
2,750% vto. 15/09/2040		2.770	2.747	0,03
3,750% vto. 27/03/2019 (c)		15.400	16.767	0,16
4,000% vto. 01/10/2029 - 15/01/2045		88.567	94.496	0,91
4,193% vto. 01/11/2035		208	222	0,00
4,500% vto. 01/04/2029 - 01/01/2045		72.392	78.492	0,75
5,500% vto. 01/03/2023 - 01/06/2039		14.415	16.213	0,16
6,000% vto. 01/05/2016 - 01/05/2040		35.161	39.825	0,38
6,500% vto. 15/09/2028		328	364	0,00
7,000% vto. 01/08/2036		33	35	0,00
9,263% vto. 15/03/2044		47.795	52.419	0,50
11,571% vto. 15/07/2043		9.717	10.390	0,10
Ginnie Mae				
0,461% vto. 16/01/2031		64	64	0,00
0,661% vto. 16/02/2030		18	18	0,00
0,761% vto. 16/02/2030		20	20	0,00
1,625% vto. 20/07/2025 - 20/12/2034		511	531	0,01
2,000% vto. 20/10/2026		2	2	0,00
5,000% vto. 15/03/2034 - 15/05/2042		27.954	30.918	0,30
6,000% vto. 20/09/2038 - 15/08/2039		106	118	0,00
7,585% vto. 20/10/2043		5.901	6.033	0,06
8,000% vto. 20/05/2031		25	29	0,00
9,288% vto. 20/03/2044		2.837	2.906	0,03
9,298% vto. 16/02/2044		2.496	2.575	0,03
10,211% vto. 20/03/2044		4.427	4.543	0,04
10,223% vto. 16/04/2044		1.510	1.553	0,02
11,504% vto. 20/04/2044		187	188	0,00
13,071% vto. 20/04/2044		1.864	1.899	0,02
Small Business Administration				
5,870% vto. 01/07/2028		94	106	0,00
6,220% vto. 01/12/2028		4.817	5.510	0,05
			3.123.912	29,99
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (d)				
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/01/2023 (c)(e)		361.013	351.609	3,38
0,375% vto. 15/07/2023 (c)		64.174	63.528	0,61
1,125% vto. 15/01/2021 (c)(e)		9.117	9.483	0,09
1,250% vto. 15/07/2020 (c)(e)		24.061	25.283	0,24
1,750% vto. 15/01/2028 (c)		91.121	103.302	0,99
2,000% vto. 15/01/2026		141.878	162.805	1,56
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (c)		503.824	595.424	5,72
2,500% vto. 15/01/2029		181.033	225.060	2,16
3,625% vto. 15/04/2028		9.248	12.733	0,12
3,875% vto. 15/04/2029		62.105	89.033	0,86
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos				
3,000% vto. 15/11/2044		130.700	137.398	1,32
3,125% vto. 15/02/2043 - 15/08/2044 (b)(f)		397.900	428.388	4,11
3,375% vto. 15/05/2044		28.100	31.639	0,30
3,750% vto. 15/11/2043		3.700	4.448	0,04
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,750% vto. 31/10/2017 - 31/12/2017 (c)(e)		274.600	272.383	2,62
2,250% vto. 15/11/2024		6.900	6.948	0,07
			2.519.464	24,19
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Accredited Mortgage Loan Trust				
0,435% vto. 25/04/2036		11.000	9.315	0,09
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,230% vto. 25/10/2036		590	324	0,00
Aegis Asset-Backed Securities Trust				
0,610% vto. 25/06/2035	$	5.900	$ 5.302	0,05
Alternative Loan Trust				
0,350% vto. 25/05/2047		3.237	2.703	0,03
0,360% vto. 25/10/2046		1.345	1.308	0,01
0,550% vto. 25/08/2036		556	556	0,01
6,000% vto. 25/04/2036 (g)		511	431	0,00
6,000% vto. 25/02/2037 (g)		5.139	4.381	0,04
American Home Mortgage Investment Trust				
2,065% vto. 25/02/2044		7.422	7.431	0,07
2,332% vto. 25/02/2045		929	927	0,01
Ameriquest Mortgage Securities Trust				
0,560% vto. 25/03/2036		4.000	3.410	0,03
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,640% vto. 25/01/2036		10.000	8.250	0,08
0,790% vto. 25/05/2035		7.300	5.726	0,06
1,190% vto. 25/10/2034		3.700	3.307	0,03
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,750% vto. 25/07/2032		74	68	0,00
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,478% vto. 16/05/2047	€	13.550	16.520	0,16
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,870% vto. 25/06/2034	$	233	219	0,00
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,720% vto. 25/09/2034		453	454	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,451% vto. 15/01/2049		567	608	0,01
5,728% vto. 10/05/2045		6.400	6.668	0,06
Banc of America Funding Trust				
2,393% vto. 25/06/2034		1.177	1.202	0,01
2,634% vto. 25/05/2035		2.524	2.577	0,03
2,692% vto. 20/09/2035 (g)		7.710	6.698	0,06
Banc of America Mortgage Trust				
2,532% vto. 25/07/2034		1.160	1.176	0,01
2,637% vto. 25/07/2035 (g)		2.793	2.602	0,03
2,644% vto. 25/09/2034		4.976	4.898	0,05
2,656% vto. 25/03/2035		2.759	2.545	0,02
5,500% vto. 25/12/2020		642	658	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,190% vto. 25/08/2035		8.167	8.276	0,08
2,290% vto. 25/08/2035		33	33	0,00
2,430% vto. 25/10/2035		1.530	1.513	0,01
2,504% vto. 25/04/2033		191	195	0,00
2,686% vto. 25/01/2034		774	777	0,01
2,699% vto. 25/04/2034		861	855	0,01
2,733% vto. 25/04/2034		471	457	0,00
2,747% vto. 25/11/2030		7	7	0,00
2,758% vto. 25/07/2034		37	36	0,00
2,786% vto. 25/02/2034		506	498	0,01
2,920% vto. 25/12/2035		1.648	1.660	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust				
0,330% vto. 25/02/2034		187	168	0,00
2,554% vto. 25/05/2035		2.219	2.137	0,02
2,612% vto. 25/09/2035		1.872	1.610	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,585% vto. 25/12/2035		3.773	3.301	0,03
1,170% vto. 25/10/2037		1.202	1.129	0,01
5,750% vto. 25/11/2034		6.445	6.407	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
1,370% vto. 25/01/2045		1.091	899	0,01
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust				
5,700% vto. 11/06/2050		7.700	8.378	0,08
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust				
5,617% vto. 15/10/2048		355	374	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,410% vto. 25/11/2036		6.400	5.676	0,05
0,520% vto. 25/05/2037 (g)		12.611	6.082	0,06
0,750% vto. 25/07/2035		3.900	3.440	0,03
2,230% vto. 25/09/2035		9.334	9.328	0,09
2,500% vto. 25/10/2035		4.465	4.438	0,04
2,540% vto. 25/10/2035		405	402	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,290% vto. 25/06/2036		1.404	1.361	0,01
0,350% vto. 25/07/2036		1.964	1.932	0,02
1,025% vto. 25/08/2034		4.398	4.190	0,04
5,157% vto. 25/07/2036		3.869	3.754	0,04
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,370% vto. 25/04/2046	$	2.781	$ 2.449	0,02
0,460% vto. 25/04/2035		308	274	0,00
2,125% vto. 19/07/2031		1	1	0,00
2,313% vto. 20/02/2036 (g)		518	475	0,01
2,393% vto. 20/10/2035		18.980	17.030	0,16
2,418% vto. 25/11/2034		2.219	2.116	0,02
2,466% vto. 20/02/2035		3.536	3.485	0,03
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust				
5,297% vto. 15/12/2039		13.389	14.226	0,14
5,383% vto. 15/02/2040		305	324	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
2,179% vto. 25/06/2033		30	29	0,00
6,000% vto. 25/11/2035 (g)		3.882	2.784	0,03
Credit Suisse Mortgage Capital				
2,483% vto. 26/04/2038		17.900	17.488	0,17
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (g)				
5,750% vto. 25/04/2036		2.754	2.358	0,02
6,000% vto. 25/05/2036		4.961	4.081	0,04
6,000% vto. 25/04/2037		1.787	1.543	0,02
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,215% vto. 25/11/2036		217	123	0,00
Deco BONN Ltd.				
1,450% vto. 07/11/2024	€	34.900	42.254	0,41
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust				
0,494% vto. 19/09/2045	$	7.647	5.624	0,05
2,491% vto. 19/07/2044		48	48	0,00
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,710% vto. 15/06/2044	£	3.009	4.440	0,04
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
1,315% vto. 25/10/2044	$	83	83	0,00
1,315% vto. 25/02/2045		213	219	0,00
1,515% vto. 25/07/2044		510	513	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,650% vto. 25/05/2035		1.265	1.175	0,01
0,660% vto. 25/09/2035		8.100	7.759	0,07
0,980% vto. 25/04/2035		4.500	4.240	0,04
1,055% vto. 25/03/2035		2.372	2.174	0,02
1,430% vto. 25/07/2034		4.253	3.690	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
2,235% vto. 25/10/2034		1.065	1.058	0,01
2,240% vto. 25/09/2035 (g)		100	88	0,00
Fosse Master Issuer PLC				
1,481% vto. 18/10/2054	€	2.477	3.034	0,03
2,188% vto. 18/10/2054	£	94.668	148.173	1,42
GE-WMC Mortgage Securities Trust				
0,210% vto. 25/08/2036	$	82	45	0,00
Gosforth Funding PLC				
2,003% vto. 24/04/2047	£	19.885	31.299	0,30
2,112% vto. 19/12/2047		3.192	5.029	0,05
Granite Master Issuer PLC				
0,205% vto. 20/12/2054	€	6.031	7.250	0,07
0,224% vto. 17/12/2054		1.232	1.482	0,01
0,225% vto. 20/12/2054		26.837	32.273	0,31
0,305% vto. 20/12/2054		6.711	8.077	0,08
0,342% vto. 17/12/2054	$	880	874	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,093% vto. 25/06/2034		449	438	0,00
2,216% vto. 25/06/2034		283	263	0,00
2,629% vto. 25/01/2036 (g)		10.151	9.492	0,09
2,669% vto. 25/09/2035		126	127	0,00
5,500% vto. 25/01/2037 (g)		183	177	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,354% vto. 19/01/2038		274	234	0,00
0,384% vto. 19/05/2035		719	602	0,01
HomeBanc Mortgage Trust				
0,440% vto. 25/10/2035		1.278	1.143	0,01
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,530% vto. 25/12/2035		16.398	13.400	0,13
IndyMac Adjustable Rate Mortgage Trust				
1,707% vto. 25/01/2032		3	3	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,440% vto. 12/06/2047		1.637	1.743	0,02
5,698% vto. 12/02/2049		310	333	0,00
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,320% vto. 25/01/2037		5.000	4.286	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Mortgage Trust				
2,581% vto. 25/07/2035	$	1.055	$ 1.049	0,01
2,636% vto. 25/02/2035		572	563	0,01
5,750% vto. 25/01/2036 (g)		1.072	1.010	0,01
Landmark Mortgage Securities No.3 PLC				
0,840% vto. 17/04/2044	£	13.225	19.178	0,18
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,507% vto. 21/09/2038	$	10.149	10.554	0,10
Leek Finance Number Nineteen PLC				
0,467% vto. 21/12/2038		37.094	38.389	0,37
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,840% vto. 21/12/2037	£	5.423	8.896	0,09
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,730% vto. 25/10/2034	$	162	152	0,00
1,100% vto. 25/04/2035		5.000	4.814	0,05
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				
2,476% vto. 25/01/2036		134	134	0,00
MASTR Asset Securitization Trust				
5,500% vto. 25/09/2033		21	22	0,00
MASTR Asset-Backed Securities Trust				
0,620% vto. 25/10/2035		3.000	2.955	0,03
MASTR Reperforming Loan Trust				
7,000% vto. 25/05/2035		1.309	1.330	0,01
Meritage Mortgage Loan Trust				
0,920% vto. 25/11/2035		1.893	1.813	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,380% vto. 25/02/2036		2.033	1.877	0,02
0,420% vto. 25/11/2035		2.747	2.610	0,03
1,582% vto. 25/10/2035		176	172	0,00
2,472% vto. 25/02/2035		5.609	5.637	0,05
2,476% vto. 25/06/2035		3.122	3.051	0,03
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust				
5,485% vto. 12/03/2051		200	215	0,00
Moorgate Funding Ltd.				
1,402% vto. 15/10/2050	£	18.212	28.199	0,27
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,490% vto. 25/11/2035	$	4.451	4.378	0,04
0,640% vto. 25/07/2035		3.000	2.779	0,03
1,145% vto. 25/04/2035		4.000	3.749	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust				
5,412% vto. 12/03/2044		544	558	0,01
5,692% vto. 15/04/2049		25.138	27.096	0,26
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				
0,640% vto. 25/08/2035		847	820	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
5,796% vto. 12/08/2045		1.728	1.854	0,02
NACC Reperforming Loan REMIC Trust				
7,000% vto. 25/10/2034 (g)		1.398	1.455	0,01
7,500% vto. 25/03/2034		1.608	1.728	0,02
New Century Home Equity Loan Trust				
0,350% vto. 25/05/2036		275	196	0,00
0,680% vto. 25/07/2035		6.000	5.236	0,05
0,680% vto. 25/09/2035		10.500	9.214	0,09
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust				
0,740% vto. 25/02/2035		4.000	3.452	0,03
Nomura Asset Acceptance Corpration Reperforming Loan REMIC Trust Certificates				
6,500% vto. 25/02/2035		5.472	5.646	0,05
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,550% vto. 25/12/2035		4.000	3.507	0,03
Option One Mortgage Loan Trust				
0,360% vto. 25/01/2036		2.272	2.209	0,02
Park Place Securities, Inc.				
0,430% vto. 25/09/2035		77	76	0,00
0,640% vto. 25/09/2035		9.400	8.007	0,08
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,640% vto. 25/09/2035		11.700	10.802	0,10
0,650% vto. 25/08/2035		8.100	7.557	0,07
Permanent Master Issuer PLC				
1,482% vto. 15/07/2042	€	300	367	0,00
Prime Mortgage Trust				
0,570% vto. 25/02/2019	$	1	1	0,00
0,570% vto. 25/02/2034		561	530	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Provident Funding Mortgage Loan Trust				
2,497% vto. 25/08/2033	$	30	$ 31	0,00
RAAC Trust				
1,370% vto. 25/09/2047		3.244	3.205	0,03
RBSSP Resecuritization Trust				
4,500% vto. 26/07/2037		1.227	1.254	0,01
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,770% vto. 25/11/2034		244	210	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,510% vto. 25/06/2035		661	592	0,01
5,725% vto. 25/01/2034		36	38	0,00
6,500% vto. 25/11/2034		198	209	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
5,750% vto. 25/01/2034		4.115	4.264	0,04
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,510% vto. 25/11/2035		8.000	7.291	0,07
0,570% vto. 25/12/2035		10.300	9.405	0,09
0,610% vto. 25/01/2036		5.200	4.848	0,05
0,845% vto. 25/02/2035		1.383	1.288	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,560% vto. 25/02/2036		6.700	6.139	0,06
Residential Asset Securitization Trust (g)				
6,000% vto. 25/01/2037		3.434	2.573	0,03
6,500% vto. 25/09/2036		1.206	912	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
3,820% vto. 25/02/2036 (g)		612	547	0,01
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,900% vto. 12/12/2043	£	6.427	9.538	0,09
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,450% vto. 25/12/2035	$	3.052	2.943	0,03
1,145% vto. 25/03/2035		4.231	4.019	0,04
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,228% vto. 15/05/2019	€	520	622	0,01
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,995% vto. 25/05/2035	$	2.402	2.297	0,02
Storm BV				
0,879% vto. 22/03/2052	€	3.175	3.847	0,04
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,360% vto. 25/03/2036	$	4.500	4.078	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,360% vto. 25/09/2047		27.473	20.521	0,20
0,380% vto. 25/09/2047 (g)		10.163	7.278	0,07
0,390% vto. 25/09/2047		44.205	35.385	0,34
0,414% vto. 19/07/2035		1.783	1.717	0,02
0,450% vto. 25/02/2036		2.089	1.690	0,02
0,644% vto. 19/04/2035		1.779	1.647	0,02
0,824% vto. 19/10/2034		63	60	0,00
Structured Asset Mortgage Investments Trust				
0,824% vto. 19/09/2032		176	172	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,510% vto. 25/02/2036		6.000	5.367	0,05
7,500% vto. 25/10/2036 (g)		1.190	1.120	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
2,217% vto. 25/01/2032		31	30	0,00
2,345% vto. 25/06/2033		47	46	0,00
2,516% vto. 25/02/2032		78	77	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust				
1,794% vto. 25/06/2047 (g)		9.993	9.009	0,09
2,155% vto. 25/09/2037		26.736	26.300	0,25
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
0,241% vto. 15/06/2020		726	724	0,01
0,337% vto. 15/06/2049		2.600	2.560	0,03
5,342% vto. 15/12/2043		11.345	12.118	0,12
5,418% vto. 15/01/2045		321	330	0,00
5,509% vto. 15/04/2047		400	422	0,00
WaMu Commercial Mortgage Securities Trust				
5,362% vto. 23/03/2045		18.023	18.479	0,18
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,460% vto. 25/10/2045		463	427	0,00
1,313% vto. 25/11/2042		291	283	0,00
1,513% vto. 25/08/2042		504	466	0,00
1,921% vto. 27/02/2034		863	848	0,01
2,060% vto. 25/09/2036		59	53	0,00
2,163% vto. 25/09/2046		2.490	2.289	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,620% vto. 25/05/2035	$	2.273	$ 1.837	0,02
6,000% vto. 25/11/2035 (g)		2.803	2.501	0,02
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
1,770% vto. 25/02/2031		1	1	0,00
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
6,250% vto. 25/07/2037 (g)		13.316	12.155	0,12
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				
0,760% vto. 25/11/2035		4.200	3.680	0,04
0,800% vto. 25/09/2035		7.000	6.202	0,06
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,597% vto. 25/07/2034		292	292	0,00
2,612% vto. 25/03/2036		13.646	13.340	0,13
2,615% vto. 25/01/2035		7.744	7.730	0,07
			1.092.648	10,49
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Access Group, Inc.				
1,534% vto. 27/10/2025		184	185	0,00
Bilkreditt 3 Ltd.				
0,544% vto. 26/04/2027	€	4.566	5.532	0,05
BlackRock Senior Income				
0,471% vto. 20/04/2019	$	6.725	6.666	0,06
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	196	238	0,00
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	3.660	5.715	0,05
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020	€	3.528	4.275	0,04
EFS Volunteer No.2 LLC				
1,035% vto. 26/07/2027	$	22.761	22.887	0,22
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	6.174	7.442	0,07
FCT GINKGO Sales Finance				
1,475% vto. 18/07/2038		4.115	5.001	0,05
Halcyon Structured Asset Management Long				
0,457% vto. 07/08/2021	$	179	179	0,00
Locat Securitisation Vehicle 2 Srl				
0,243% vto. 12/12/2028	€	377	455	0,00
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,184% vto. 25/04/2038	$	36	36	0,00
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/04/2019		5.867	5.834	0,06
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,511% vto. 20/07/2019		1.714	1.712	0,02
Panther CDO V BV				
0,468% vto. 15/10/2084	€	11.069	12.657	0,12
SC Germany Auto UG				
0,972% vto. 13/11/2021		6.387	7.762	0,07
SLM Private Education Loan Trust				
2,811% vto. 16/12/2019	$	2.317	2.348	0,02
SLM Student Loan Trust				
0,234% vto. 25/07/2017		562	561	0,01
0,314% vto. 27/04/2020		1.018	1.015	0,01
0,364% vto. 25/01/2019		1.987	1.985	0,02
1,734% vto. 25/04/2023		504	518	0,01
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031	€	75.300	91.158	0,88
Wood Street CLO 1 BV				
0,431% vto. 22/11/2021		10.259	12.336	0,12
0,561% vto. 22/11/2021		7.600	8.932	0,09
			205.429	1,97
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,375% vto. 16/07/2015		1.900	2.345	0,02
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016	$	7.800	7.846	0,07
6,369% vto. 16/06/2018		5.000	5.355	0,05
6,500% vto. 10/06/2019		500	532	0,00
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	57.000	16.821	0,16
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017		43.900	15.772	0,15

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
4,000% vto. 29/01/2021	$	32.300	$ 34.647	0,33
5,125% vto. 29/06/2020		5.600	6.326	0,06
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	6.000.000	43.840	0,42
IPIC GMTN Ltd.				
3,750% vto. 01/03/2017	$	10.000	10.463	0,10
4,875% vto. 14/05/2016	€	70.600	90.146	0,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,150% vto. 15/05/2017		36.300	44.473	0,43
3,750% vto. 01/09/2024		47.800	67.515	0,65
4,500% vto. 01/03/2024		96.400	143.604	1,38
4,750% vto. 01/05/2017		8.400	11.150	0,11
4,750% vto. 01/06/2017		31.800	42.277	0,41
4,750% vto. 01/08/2023		156.400	235.240	2,26
Bono internacional del Gobierno de Japón				
1,700% vto. 20/09/2044	JPY	5.740.000	53.016	0,51
Bonos del Tesoro de Japón				
(0,014%) vto. 02/03/2015		13.070.000	109.012	1,05
Bono internacional del Gobierno de México (d)				
4,000% vto. 15/11/2040	MXN	148.136	11.330	0,11
4,500% vto. 22/11/2035		111.234	9.077	0,09
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (d)	NZD	18.000	14.488	0,14
Provincia de Ontario				
1,650% vto. 27/09/2019	$	24.000	23.751	0,23
3,000% vto. 16/07/2018		6.200	6.500	0,06
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	14.600	$ 13.334	0,13
4,000% vto. 02/06/2021		63.400	60.901	0,58
4,200% vto. 02/06/2020		28.400	27.395	0,26
4,400% vto. 14/04/2020	$	22.300	24.846	0,24
Provincia de Quebec				
2,750% vto. 25/08/2021		2.700	2.759	0,03
3,500% vto. 29/07/2020		4.300	4.607	0,04
3,500% vto. 01/12/2022	CAD	10.100	9.406	0,09
4,250% vto. 01/12/2021		34.900	34.053	0,33
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	10.600	13.257	0,13
Bono del Gobierno de España				
2,100% vto. 30/04/2017		42.400	53.224	0,51
2,750% vto. 31/10/2024		67.000	89.457	0,86
4,200% vto. 31/01/2037		2.500	3.799	0,04
4,250% vto. 31/10/2016		17.800	23.041	0,22
4,500% vto. 31/01/2018		30.200	40.863	0,39
4,700% vto. 30/07/2041		11.200	18.176	0,17
5,150% vto. 31/10/2044		2.700	4.677	0,04
5,400% vto. 31/01/2023		25.000	39.592	0,38
5,500% vto. 30/07/2017		3.700	5.048	0,05
			1.473.961	14,15
		ACCIONES		
VALORES PREFERENTES CONVERTIBLES				
Motors Liquidation Co.				
5,250% vto. 06/03/2032 (g)		12.000	0	0,00
VALORES PREFERENTES				
Citigroup, Inc.				
8,400% vto. 29/04/2049		16.000.000	$ 18.360	0,18
Firstar Realty LLC				
8,875% vto. 31/12/2021		4.000	4.891	0,05
Wells Fargo & Co.				
7,980% vto. 29/03/2049		8.059.000	8.936	0,08
			32.187	0,31
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		3.511.360	354.384	3,40
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		57.576.910	576.114	5,53
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 12.302.772**	**118,10**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	1.977	$ 143	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	3.709	(61)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2016	822	50	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	3.698	73	0,00
Futuros de junio en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	445	(286)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2015	317	(117)	0,00
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	6.688	(6.114)	(0,06)
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	723	(1.638)	(0,02)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	2.090	(7.242)	(0,07)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	15.035	6.370	0,06
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	11.588	29.947	0,29
				$ 21.125	0,20
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 21.125**	**0,20**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	$ 15.200	$ (3)	0,00
Índice iTraxx Europe Senior Financials Series 22	1,000%	20/12/2019	€ 39.400	185	0,00
				$ 182	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	2,700%	19/12/2024	CAD 28.200	$ (757)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,665%	17/04/2016	$ 2.507.600	(642)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,000%	17/04/2017	1.053.700	(930)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,780%	02/12/2019	55.900	(122)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,800%	03/12/2019	356.900	(1.098)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,750%	19/03/2020	1.310.900	124	0,00

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,000%	19/06/2024	$ 25.600	$ 886	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,550%	04/09/2024	33.700	(1.116)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	4,250%	15/06/2041	569.200	(11.934)	(0,11)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	14.100	952	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	228.700	(46.552)	(0,45)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,450%	09/12/2019	€ 49.800	(295)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/09/2016	£ 302.700	(2.311)	(0,02)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,590%	05/10/2016	309.900	(2.782)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,510%	07/10/2016	61.400	(472)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	21.000	(170)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,880%	05/10/2017	94.900	(1.881)	(0,02)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	17/09/2021	JPY 1.110.000	(955)	(0,01)
A pagar	Índice FEDL01	0,089%	27/02/2015	$ 724.200	(53)	0,00
A pagar	Índice FEDL01	1,000%	15/10/2017	1.632.900	(9.027)	(0,09)
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	MXN 35.200	(4)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	183.000	(45)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	442.300	536	0,01
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	176.500	148	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	02/09/2022	138.000	128	0,00
					$ (78.372)	(0,75)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (78.190)**	**(0,75)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,205%	16/01/2020	$ 55.600	$ 824	$ 676	0,01

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 17.600	$ (34)	$ (21)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	17.600	(30)	(3)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	34.200	(60)	(40)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	21.700	(42)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	12.500	(30)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	15.400	(11)	(15)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	15.400	(31)	(15)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	16.600	(20)	(20)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	16.600	(46)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,100%	21/01/2015	9.200	(23)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,200%	21/01/2015	20.900	(52)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	16.700	(23)	(20)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	16.700	(47)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	7.600	(7)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	7.600	(15)	(7)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	8.800	(16)	(10)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	8.800	(14)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	17.400	(21)	(16)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	17.400	(32)	(16)	0,00
						$ (554)	$ (197)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	$ 0,875	08/01/2015	AUD 13.500	$ (76)	$ 0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,897	14/01/2015	13.700	(93)	0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	0,890	22/01/2015	19.600	(90)	0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,839	14/01/2015	13.700	(79)	(308)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	0,855	16/01/2015	19.000	(201)	(722)	(0,01)
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,260	20/01/2015	€ 19.500	(199)	(7)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,268	20/01/2015	10.000	(77)	(2)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,268	27/01/2015	19.300	(165)	(8)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,260	10/02/2015	47.200	(549)	(72)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,265	13/02/2015	22.400	(246)	(29)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,270	18/02/2015	19.000	(217)	(23)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,230	16/01/2015	20.500	(226)	(453)	(0,01)
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,225	23/01/2015	20.500	(205)	(411)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 119,000	16/01/2015	$ 30.500	(315)	(420)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	119,000	30/01/2015	30.500	(352)	(509)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	110,500	05/01/2015	13.800	(123)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	JPY 110,500	07/01/2015	$ 17.800	$ (171)	$ 0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	112,500	12/01/2015	30.100	(236)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	115,000	12/01/2015	24.500	(132)	(10)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	112,000	20/01/2015	41.500	(295)	(8)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	112,000	20/01/2015	28.000	(217)	(5)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	111,900	23/01/2015	28.000	(230)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	111,500	09/02/2015	11.200	(90)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	111,500	09/02/2015	11.200	(90)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	111,750	09/02/2015	23.200	(211)	(16)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	112,000	09/02/2015	10.700	(105)	(8)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	112,000	09/02/2015	9.000	(90)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	112,500	11/02/2015	17.400	(161)	(18)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	112,600	13/02/2015	32.600	(321)	(39)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	112,000	12/03/2015	30.500	(364)	(73)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,880	13/03/2015	17.500	(212)	(56)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	112,850	25/03/2015	17.500	(228)	(70)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	110,000	12/05/2015	32.900	(382)	(128)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	111,400	14/05/2015	14.500	(200)	(78)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,000	15/05/2015	9.400	(161)	(58)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	112,000	15/05/2015	5.100	(86)	(32)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	112,500	22/05/2015	24.200	(275)	(177)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	113,000	22/05/2015	51.400	(743)	(417)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	113,500	27/05/2015	24.700	(358)	(231)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	100,000	03/07/2015	26.100	(167)	(28)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	99,000	30/09/2015	58.700	(563)	(132)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	109,000	10/11/2015	24.500	(469)	(280)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	SOG	109,000	19/11/2015	25.700	(438)	(305)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	9.600	(536)	(135)	0,00
					$ (10.744)	$ (5.298)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	€ 33.600	$ (87)	$ (655)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	33.600	(278)	(9)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,200%	20/01/2015	156.000	(843)	(7.039)	(0,07)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,600%	20/01/2015	156.000	(1.644)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,003%	21/01/2015	$ 41.600	(1.307)	(20)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,270%	27/03/2015	50.100	(607)	(98)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	16/01/2018	55.600	(695)	(590)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,320%	16/01/2015	47.600	(486)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,770%	23/01/2015	144.400	(20)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,300%	30/01/2015	24.300	(279)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,800%	02/02/2015	89.700	(1.431)	(11)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,250%	02/03/2015	25.500	(238)	(21)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,600%	14/09/2015	152.900	(2.007)	(817)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,520%	18/09/2015	369.900	(3.237)	(2.413)	(0,02)
							$ (13.159)	$ (11.674)	(0,11)

Descripción	Contraparte	Índice inicial	Tipo de interés variable	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE LA INFLACIÓN CON TOPE MÍNIMO ("FLOOR")								
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	$ 215,949	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	12/03/2020	$ 20.700	$ (175)	$ (4)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	216,687	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) o $0]	07/04/2020	49.700	(443)	(12)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	CBK	217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	37.100	(479)	(10)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	215,949	El máximo entre [(((nivel final del índice/nivel inicial del índice)-1)-2,500% o $0]	10/03/2020	7.500	(56)	(2)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	218,011	El máximo entre [-(nivel final del índice/nivel inicial del índice -1), 0]	13/10/2020	40.100	(393)	(12)	0,00
						$ (1.546)	$ (40)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2015	BOA	$ 8.800	$ 20	$ (156)	$ 176	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2016	DUB	9.100	130	142	(12)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2015	GST	4.500	10	(80)	90	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2015	UAG	4.500	10	(82)	92	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	6.600	12	(44)	56	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	BOA	100	(1)	(2)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	BRC	1.800	2	(26)	28	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BRC	4.400	8	(38)	46	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	12.800	17	(136)	153	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	FBF	800	1	(21)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	GST	1.800	2	(25)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	21.300	28	(256)	284	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	MYC	2.800	4	(27)	31	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	MYC	3.900	(127)	(130)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	BRC	2.000	30	20	10	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	CBK	$ 6.000	$ 90	$ 56	$ 34	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/09/2016	BOA	6.500	77	78	(1)	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/06/2017	DUB	500	5	(22)	27	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BOA	14.500	105	(284)	389	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2016	BRC	18.200	208	203	5	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	DUB	12.000	69	149	(80)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 58.900	(4.124)	(2.736)	(1.388)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	BRC	$ 21.500	124	(782)	906	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	CBK	22.600	130	(770)	900	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	DUB	10.000	70	(294)	364	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	FBF	28.100	162	(1.014)	1.176	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	MYC	11.400	80	(340)	420	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	UAG	27.800	194	(847)	1.041	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	UAG	10.000	57	(356)	413	0,00
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BOA	1.400	12	22	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	GST	2.900	25	46	(21)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2016	DUB	18.200	232	235	(3)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/12/2015	BOA	4.500	40	(252)	292	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/12/2015	UAG	23.400	209	(1.307)	1.516	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BOA	2.000	10	14	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	BOA	3.300	30	31	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	4.900	36	(9)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	BRC	5.500	9	(124)	133	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2018	BRC	24.800	241	66	175	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	BRC	13.700	61	97	(36)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	CBK	1.400	2	(32)	34	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	CBK	2.500	23	33	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	1.900	14	(3)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	CBK	1.200	5	8	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	DUB	15.800	78	(213)	291	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	DUB	35.000	343	(523)	866	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	7.100	52	(14)	66	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	9.300	68	(25)	93	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	HUS	4.400	38	25	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	HUS	2.900	27	41	(14)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	HUS	9.100	89	(107)	196	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	HUS	6.100	60	(135)	195	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	HUS	3.400	25	(8)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	0,920%	20/03/2016	JPM	1.300	11	0	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	JPM	1.600	15	22	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	JPM	13.200	96	(32)	128	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	MYC	11.800	116	(94)	210	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	MYC	8.900	87	(128)	215	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	UAG	15.000	147	(112)	259	0,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,000%	20/03/2016	GST	1.300	7	(7)	14	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2016	BOA	800	6	8	(2)	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	BOA	124.500	(1.075)	174	(1.249)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/06/2017	BRC	3.600	26	14	12	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	BRC	6.100	(28)	(40)	12	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BRC	1.600	(11)	0	(11)	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	BRC	99.900	(863)	241	(1.104)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/12/2019	CBK	24.700	(213)	54	(267)	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2016	DUB	3.200	25	26	(1)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	2.900	(13)	(21)	8	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	7.200	(48)	(4)	(44)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	2.500	(11)	(11)	0	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	GST	70.000	(604)	171	(775)	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2016	HUS	4.700	36	36	0	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	HUS	8.900	(40)	(48)	8	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	MYC	3.700	26	12	14	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2019	MYC	185.800	(1.604)	443	(2.047)	(0,01)
República de Corea	1,000%	20/09/2022	BOA	3.400	60	49	11	0,00
República de Corea	1,000%	20/09/2022	BPS	11.800	208	188	20	0,00
República de Corea	1,000%	20/09/2022	JPM	20.000	353	290	63	0,01
República de Corea	1,000%	20/09/2022	MYC	3.900	69	60	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	15.700	(2.179)	(921)	(1.258)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	19.300	(2.679)	(1.130)	(1.549)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	9.600	(1.333)	(561)	(772)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	6.800	(944)	(400)	(544)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	9.000	(1.249)	(520)	(729)	(0,01)
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	MYC	3.700	38	63	(25)	0,00
Letras de deuda del Reino Unido	1,000%	20/06/2015	CBK	3.000	15	32	(17)	0,00
Letras de deuda del Reino Unido	1,000%	20/03/2015	SOG	1.200	3	7	(4)	0,00
Letras de deuda del Reino Unido	1,000%	20/03/2015	UAG	17.800	44	195	(151)	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/06/2017	HUS	€ 28.000	119	(56)	175	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/09/2015	UAG	63.300	92	(948)	1.040	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000%	20/09/2018	FBF	$ 11.000	216	298	(82)	0,00
					$ (11.957)	$ (12.604)	$ 647	(0,12)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	BRC	$ 9.494	$ (32)	$ 1.020	$ (1.052)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	DUB	27.166	(95)	3.377	(3.472)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	FBF	1.410	(5)	182	(187)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	GST	470	(2)	58	(60)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	MYC	21.808	(79)	2.655	(2.734)	0,00
Índice MCDX.NA 23	1,000%	20/12/2019	CBK	7.300	57	56	1	0,00
Índice MCDX.NA 23	1,000%	20/12/2019	GST	5.300	42	39	3	0,00
Índice MCDX.NA 23	1,000%	20/12/2019	MYC	1.400	11	10	1	0,00
					$ (103)	$ 7.397	$ (7.500)	0,00

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,640%	02/01/2017	MYC	BRL 7.500	$ (201)	$ (8)	$ (193)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	15.800	(379)	12	(391)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,900%	02/01/2017	UAG	12.000	(313)	10	(323)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,095%	02/01/2017	GLM	19.400	(479)	0	(479)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,130%	02/01/2017	DUB	39.300	(945)	131	(1.076)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	BOA	4.400	(45)	(1)	(44)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	GLM	6.400	(66)	4	(70)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	11/06/2018	BRC	MXN 600.000	168	(918)	1.086	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	BRC	15.900	14	(10)	24	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	GLM	28.500	24	(18)	42	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	JPM	12.700	10	(5)	15	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	MYC	18.900	16	(11)	27	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	BRC	12.300	17	(3)	20	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	GLM	40.100	56	(8)	64	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	HUS	13.300	19	(1)	20	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	JPM	6.300	9	0	9	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	BOA	92.000	147	(24)	171	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	DUB	88.000	140	(37)	177	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	GLM	91.000	145	(26)	171	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	JPM	92.000	147	(31)	178	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	GLM	70.000	(112)	(26)	(86)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	HUS	391.900	(629)	(773)	144	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	BRC	181.500	(84)	(23)	(61)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	UAG	152.000	(71)	(24)	(47)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	BPS	8.300	(8)	(11)	3	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	BRC	16.700	(16)	(48)	32	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	DUB	16.900	(17)	(29)	12	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	GLM	8.300	(8)	(15)	7	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	HUS	21.900	(21)	(36)	15	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	05/06/2023	BRC	16.900	4	(29)	33	0,00
A pagar	IBMEXID	6,570%	19/04/2024	HUS	284.700	832	0	832	0,01
						$ (1.646)	$ (1.958)	$ 312	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Fannie Mae	54.478.641	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 12.045	12/01/2044	FBF	$ (251)	$ 0	$ (251)	0,00

(1) El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	57.940	AUD	70.535	BPS	$ 4	$ (221)	$ (217)	0,00
01/2015	AUD	83.794	$	71.269	BRC	2.696	0	2.696	0,03
01/2015	$	23.666	AUD	27.689	DUB	0	(1.007)	(1.007)	(0,01)
01/2015	AUD	13.837	$	11.776	DUB	453	0	453	0,00
01/2015		15.470		12.658	FBF	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$	12.566	AUD	14.905	GLM	0	(368)	(368)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	28.699	$	23.457	GLM	$ 0	$ (29)	$ (29)	0,00
01/2015		10.556		8.644	JPM	6	0	6	0,00
01/2015	$	10.874	AUD	13.200	UAG	0	(72)	(72)	0,00
01/2015	BRL	82.473	$	31.743	BPS	717	0	717	0,01
01/2015	$	31.049	BRL	82.473	BPS	0	(23)	(23)	0,00
01/2015	BRL	134.700	$	50.712	JPM	38	0	38	0,00
01/2015	$	52.068	BRL	134.700	JPM	0	(1.395)	(1.395)	(0,01)
01/2015	BRL	52.227	$	20.049	MSB	401	0	401	0,00
01/2015	$	19.662	BRL	52.227	MSB	0	(15)	(15)	0,00
01/2015		805	€	666	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		54.868		44.271	BOA	0	(1.298)	(1.298)	(0,01)
01/2015	€	77.502	$	95.961	BOA	2.180	0	2.180	0,02
01/2015		46.331		57.287	BPS	1.225	0	1.225	0,01
01/2015	$	2.124	€	1.702	BPS	0	(64)	(64)	0,00
01/2015		1.631		1.339	BRC	0	(11)	(11)	0,00
01/2015	€	305	$	381	BRC	11	0	11	0,00
01/2015	$	355.832	€	287.721	CBK	0	(7.675)	(7.675)	(0,07)
01/2015	€	146.331	$	180.609	CBK	3.541	0	3.541	0,03
01/2015	$	1.035.903	€	850.216	DUB	0	(7.099)	(7.099)	(0,07)
01/2015	€	291.628	$	359.795	GLM	6.910	0	6.910	0,07
01/2015	$	12.632	€	10.160	GLM	0	(338)	(338)	0,00
01/2015	€	190.217	$	235.566	JPM	5.394	0	5.394	0,05
01/2015		439.704		546.202	UAG	14.139	0	14.139	0,14
01/2015	£	7		11	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	$	31	£	20	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	£	2	$	3	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$	493.432	£	317.626	DUB	1.826	0	1.826	0,02
01/2015	£	305.817	$	480.768	DUB	3.923	0	3.923	0,04
01/2015		13.811		21.607	JPM	72	0	72	0,00
01/2015	$	3.126	£	2.002	UAG	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	ILS	61.074	$	16.297	BOA	602	0	602	0,01
01/2015	$	13.361	ILS	50.566	BOA	0	(367)	(367)	0,00
01/2015	ILS	173.859	$	46.685	GLM	2.008	0	2.008	0,02
01/2015		237.080		62.404	JPM	1.481	0	1.481	0,01
01/2015	$	17.374	ILS	65.557	SOG	0	(527)	(527)	(0,01)
01/2015		41.355	JPY	4.520.000	BOA	0	(3.655)	(3.655)	(0,04)
01/2015		143.617		17.180.600	BOA	0	(320)	(320)	0,00
01/2015	JPY	64.511.800	$	547.281	CBK	9.211	0	9.211	0,09
01/2015	$	210.356	JPY	25.175.194	CBK	804	(1.183)	(379)	0,00
01/2015		109.458		13.188.619	DUB	543	0	543	0,00
01/2015	JPY	4.510.691	$	41.452	FBF	3.829	0	3.829	0,04
01/2015	$	102.936	JPY	12.205.200	GLM	0	(1.137)	(1.137)	(0,01)
01/2015	JPY	19.941.900	$	169.242	GLM	2.914	0	2.914	0,03
01/2015	$	54.503	JPY	6.449.286	HUS	0	(712)	(712)	(0,01)
01/2015	JPY	11.508.900	$	97.578	JPM	1.586	0	1.586	0,01
01/2015	$	182.097	JPY	21.763.700	JPM	267	(841)	(574)	(0,01)
01/2015		13.827	NZD	17.793	BOA	80	0	80	0,00
01/2015	NZD	17.793	$	13.858	JPM	0	(49)	(49)	0,00
01/2015	$	5	SGD	7	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	SGD	24	$	19	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		140		106	BRC	0	0	0	0,00
01/2015		70		54	BRC	2	0	2	0,00
01/2015		17		13	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		7		6	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	AUD	57.835		47.225	BPS	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		11.877		9.677	CBK	0	(22)	(22)	0,00
02/2015		23.833		19.288	GLM	0	(174)	(174)	0,00
02/2015		18.706		15.229	HUS	0	(46)	(46)	0,00
02/2015	$	11.655	CHF	11.287	CBK	0	(288)	(288)	0,00
02/2015		14.511		14.066	GLM	0	(346)	(346)	0,00
02/2015	CHF	26.650	$	27.669	GLM	832	0	832	0,01
02/2015	$	4.463	DKK	26.705	UAG	0	(122)	(122)	0,00
02/2015	€	25.051	$	30.589	CBK	266	0	266	0,00
02/2015		850.216		1.036.209	DUB	7.076	0	7.076	0,07
02/2015		894		1.087	HUS	5	0	5	0,00
02/2015		28.692		35.096	JPM	366	0	366	0,00
02/2015	£	317.626		493.334	DUB	0	(1.810)	(1.810)	(0,02)
02/2015	$	2.307	£	1.483	GLM	5	0	5	0,00
02/2015	£	356	$	554	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	HKD	12		2	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		100		13	BPS	0	0	0	0,00
02/2015		2.003		258	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		103		13	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	166	HKD	1.288	DUB	0	0	0	0,00
02/2015	HKD	1.236	$	159	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	13.623.669		112.853	CBK	0	(805)	(805)	(0,01)
02/2015		13.188.619		109.485	DUB	0	(544)	(544)	(0,01)
02/2015	$	9.635	JPY	1.159.800	GLM	41	0	41	0,00
02/2015	JPY	7.708.000	$	64.028	JPM	0	(278)	(278)	0,00
02/2015		2.461.842		20.444	UAG	0	(95)	(95)	0,00
02/2015	$	25.309	MXN	342.979	BPS	0	(2.085)	(2.085)	(0,02)
02/2015		3.112		42.246	BRC	0	(251)	(251)	0,00
02/2015		2.406		33.816	CBK	0	(117)	(117)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	MXN	12.848	$	890	FBF	$ 20	$ 0	$ 20	0,00
02/2015		1.038.497		73.436	JPM	3.117	0	3.117	0,03
02/2015	$	2.822	MXN	39.993	JPM	0	(114)	(114)	0,00
02/2015	MXN	16.465	$	1.164	MSB	50	0	50	0,00
02/2015	$	25.402	MXN	340.184	RBC	0	(2.367)	(2.367)	(0,02)
02/2015	NZD	17.793	$	13.788	BOA	0	(74)	(74)	0,00
03/2015	CAD	177.892		154.887	BOA	1.491	0	1.491	0,01
03/2015	$	13.988	CAD	16.080	GLM	3	(125)	(122)	0,00
03/2015	CAD	1.056	$	909	HUS	0	(2)	(2)	0,00
03/2015		1.280		1.103	MSB	0	(1)	(1)	0,00
03/2015	ILS	25.940		6.629	BOA	0	(39)	(39)	0,00
03/2015		116.680		29.783	JPM	0	(208)	(208)	0,00
03/2015	JPY	13.070.000		110.735	CBK	1.671	0	1.671	0,02
04/2015	BRL	561		228	BPS	22	0	22	0,00
04/2015		26.686		10.832	FBF	1.033	0	1.033	0,01
04/2015		26.752		10.863	HUS	1.040	0	1.040	0,01
04/2015	$	20.177	BRL	54.000	MSB	0	(349)	(349)	0,00
04/2015	DKK	26.690	$	4.776	HUS	435	0	435	0,00
05/2015	CAD	4.637		4.224	BOA	232	0	232	0,00
06/2015	€	78.111		106.202	BOA	11.533	0	11.533	0,11
06/2015	$	199.355	€	152.653	BOA	0	(14.342)	(14.342)	(0,14)
06/2015	€	35.291	$	47.861	BPS	5.089	0	5.089	0,05
06/2015	$	25.538	€	19.048	BPS	0	(2.452)	(2.452)	(0,02)
06/2015	€	44.628	$	60.632	BRC	6.544	0	6.544	0,06
06/2015	$	49.124	€	36.776	BRC	0	(4.552)	(4.552)	(0,04)
06/2015		19.892		15.036	CBK	0	(1.669)	(1.669)	(0,02)
06/2015	€	38.666	$	52.856	CBK	5.994	0	5.994	0,06
06/2015		64.363		87.359	FBF	9.352	0	9.352	0,09
06/2015	$	96.775	€	72.509	GLM	0	(8.896)	(8.896)	(0,09)
06/2015		48.883		36.559	JPM	0	(4.574)	(4.574)	(0,04)
06/2015	€	54.729	$	75.024	MSB	8.694	0	8.694	0,08
06/2015		87.541		118.854	NAB	12.756	0	12.756	0,12
06/2015	$	72.913	€	54.418	SOG	0	(6.960)	(6.960)	(0,07)
06/2015		21.522		16.330	UAG	0	(1.730)	(1.730)	(0,02)
07/2015	BRL	82.473	$	30.343	JPM	840	0	840	0,01
08/2015	€	26.300		35.173	BOA	3.274	0	3.274	0,03
08/2015		25.400		34.023	DUB	3.216	0	3.216	0,03
08/2015	JPY	1.552.662		15.300	BOA	2.317	0	2.317	0,02
08/2015		796.986		7.816	HUS	1.152	0	1.152	0,01
02/2016	€	113.208		152.344	DUB	14.449	0	14.449	0,14
06/2016		37.475		51.596	BOA	5.683	0	5.683	0,05
06/2016		232.335		317.654	BOA	33.160	0	33.160	0,32
06/2016	$	14.848	€	10.994	BOA	0	(1.386)	(1.386)	(0,01)
06/2016	€	41.469	$	57.022	BRC	6.215	0	6.215	0,06
06/2016	$	21.645	€	16.014	DUB	0	(2.035)	(2.035)	(0,02)
06/2016	€	22.932	$	31.398	DUB	3.318	0	3.318	0,03
06/2016		58.340		80.238	MSB	8.801	0	8.801	0,08
06/2016		62.701		86.271	NAB	9.451	0	9.451	0,09
06/2016		64.106		87.844	NAB	9.347	0	9.347	0,09
07/2016		81.280		110.264	NAB	10.555	0	10.555	0,10
						$ 256.308	$ (87.275)	$ 169.033	1,62

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 138.543**	**1,33**
Total de inversiones	**$ 12.384.250**	**118,88**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	838	$ 838	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.247	1.945	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	0	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	208	162	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	69.869	583	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	723	723	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	5	1	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	8	10	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	969	8	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	7	11	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	7	6	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	5	4	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	35	42	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.331	1.331	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Credit Suisse AG					
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	3	$	3	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.859		1.859	0,02
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 02/01/2015	€	345		417	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	579		579	0,01
HSBC Bank					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1.709		14	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	2.033		3.170	0,03
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	1.122		1.122	0,01
National Australia Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015		20		20	0,00
Nordea Bank AB					
0,000% vto. 02/01/2015	€	65		79	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 02/01/2015		1.521		1.841	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	89.305		745	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	335		335	0,00
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	1.176		1.423	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	760		760	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	356		307	0,00
Total depósitos a un día			**$**	**18.340**	**0,18**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(1.985.232)**	**(19,06)**
Activo Neto			**$**	**10.417.358**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo Total Return Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $103.803 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $96.471 y posiciones de liquidez por importe de $7.078 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $55.266 y posiciones de liquidez por importe de $449 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $114.787 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(g) **Título en situación de impago.**

(h) **Posiciones de liquidez con un valor de $94.459 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(i) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.010.059	$ 11.250.803	$ 41.910	$ 12.302.772
Instrumentos financieros derivados[4]	21.125	60.353	0	81.478
Totales	**$ 1.031.184**	**$ 11.311.156**	**$ 41.910**	**$ 12.384.250**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/(salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 58.293	$ 586	$ (13.810)	$ (234)	$ 184	$ 2.229	$ (5.338)	$ 41.910	$ 2.558
Instrumentos financieros derivados[4]	(153)	0	0	0	0	113	40	0	0
Totales	**$ 58.140**	**$ 586**	**$ (13.810)**	**$ (234)**	**$ 184**	**$ 2.342**	**$ (5.298)**	**$ 41.910**	**$ 2.558**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.392.672	$ 22.003.871	$ 58.293	$ 23.454.836
Instrumentos financieros derivados[4]	(29.976)	167.315	(153)	137.186
Totales	**$ 1.362.696**	**$ 22.171.186**	**$ 58.140**	**$ 23.592.022**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	$ 108.516	$ 4.882	$ (41.919)	$ 123	$ (304)	$ (1.849)	$ (11.156)	$ 58.293	$ (1.330)
Instrumentos financieros derivados[4]	(320)	0	0	0	0	167	0	(153)	167
Totales	**$ 108.196**	**$ 4.882**	**$ (41.919)**	**$ 123**	**$ (304)**	**$ (1.682)**	**$ (11.156)**	**$ 58.140**	**$ (1.163)**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CAD	72.436	$	62.327	CBK	$ 0	$ (213)	$ (213)	0,00
01/2015	$	72.531	CAD	81.775	CBK	0	(1.929)	(1.929)	(0,02)
01/2015	CAD	63.303	$	54.449	DUB	0	(204)	(204)	0,00
01/2015	$	71.170	CAD	80.237	HUS	0	(1.896)	(1.896)	(0,02)
01/2015	CAD	72.436	$	62.315	JPM	0	(224)	(224)	0,00
01/2015		34.074		29.283	MSB	0	(135)	(135)	0,00
01/2015	$	71.170	CAD	80.236	RBC	0	(1.897)	(1.897)	(0,02)
02/2015	CAD	1.492	$	1.287	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	62.288	CAD	72.436	CBK	211	0	211	0,00
02/2015		54.417		63.303	DUB	202	0	202	0,00
02/2015		62.277		72.436	JPM	223	0	223	0,00
02/2015		29.265		34.074	MSB	135	0	135	0,00
						$ 771	$ (6.498)	$ (5.727)	(0,06)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged), la Clase Investor CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF	149	$	154	BOA	$ 4	$ 0	$ 4	0,00
01/2015		851		884	BPS	28	0	28	0,00
01/2015		870		902	BRC	26	0	26	0,00
01/2015	$	155	CHF	150	BRC	0	(4)	(4)	0,00
01/2015		94		91	CBK	0	(3)	(3)	0,00
01/2015		1.682		1.650	JPM	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	CHF	21	$	21	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	$	11.727	CHF	11.376	BOA	0	(273)	(273)	0,00
02/2015	CHF	43	$	44	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		132		134	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$	1.610	CHF	1.547	FBF	0	(53)	(53)	0,00
02/2015	CHF	1.705	$	1.739	JPM	21	0	21	0,00
02/2015	$	11.729	CHF	11.352	JPM	0	(298)	(298)	0,00
02/2015		898		865	MSB	0	(28)	(28)	0,00
02/2015		12.899		12.484	UAG	0	(329)	(329)	(0,01)
						$ 80	$ (1.009)	$ (929)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€	9.843	$	12.150	BOA	$ 240	$ 0	$ 240	0,00
01/2015	$	13.189	€	10.569	BOA	0	(399)	(399)	0,00
01/2015		5		4	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	€	52.709	$	65.571	BPS	1.791	0	1.791	0,01
01/2015		67.764		84.330	BRC	2.331	0	2.331	0,01
01/2015		1.060.477		1.299.721	CBK	16.490	0	16.490	0,16
01/2015	$	20.751	€	16.642	CBK	0	(613)	(613)	0,00
01/2015	€	1.044.274	$	1.272.344	DUB	8.720	0	8.720	0,08
01/2015		6		8	FBF	0	0	0	0,00
01/2015		1.044.274		1.272.344	GLM	8.720	0	8.720	0,09
01/2015	$	1.341.410	€	1.081.634	JPM	0	(32.579)	(32.579)	(0,31)
01/2015	€	6.334	$	7.806	JPM	141	0	141	0,00
01/2015		32.271		39.361	MSB	311	0	311	0,00
01/2015	$	1.328.122	€	1.068.700	MSB	0	(34.941)	(34.941)	(0,33)
01/2015		27.424		21.972	SOG	0	(837)	(837)	(0,01)
01/2015		1.388.535		1.118.437	UAG	0	(35.170)	(35.170)	(0,34)
02/2015		377		310	BOA	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	5.702	$	6.916	BOA	15	0	15	0,00
02/2015	$	109	€	89	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€	3.255	$	3.968	BRC	28	0	28	0,00
02/2015	$	1.300.082	€	1.060.478	CBK	0	(16.441)	(16.441)	(0,16)
02/2015	€	16.277	$	19.800	CBK	97	0	97	0,00
02/2015	$	1.272.719	€	1.044.274	DUB	0	(8.692)	(8.692)	(0,08)
02/2015		1.272.719		1.044.274	GLM	0	(8.692)	(8.692)	(0,08)
02/2015	€	2.968	$	3.615	JPM	23	0	23	0,00
02/2015	$	39.373	€	32.271	MSB	0	(311)	(311)	0,00
						$ 38.907	$ (138.678)	$ (99.771)	(0,96)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	£	39.791	$	62.179	BOA	$ 134	$ 0	$ 134	0,00
01/2015		4.511		7.077	BPS	43	0	43	0,00
01/2015	$	988	£	630	BRC	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	£	1.436	$	2.249	BRC	9	0	9	0,00
01/2015	$	20.852	£	13.278	CBK	0	(148)	(148)	0,00
01/2015		65.230		41.493	DUB	0	(532)	(532)	(0,01)
01/2015	£	39.619	$	61.548	DUB	0	(228)	(228)	0,00
01/2015	$	65.126	£	41.487	FBF	0	(437)	(437)	0,00
01/2015	£	13.342	$	20.760	HUS	0	(43)	(43)	0,00
01/2015		12		19	JPM	0	0	0	0,00
01/2015		39.787		61.690	MSB	0	(348)	(348)	0,00
01/2015	$	65.273	£	41.572	RBC	0	(452)	(452)	0,00
01/2015		61		39	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	£	208	$	324	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$	62.131	£	39.770	BOA	0	(134)	(134)	0,00
02/2015	£	116	$	181	BRC	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		593		923	CBK	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	61.536	£	39.619	DUB	226	0	226	0,00
02/2015		20.756		13.342	HUS	43	0	43	0,00
02/2015	£	17	$	27	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	$	61.675	£	39.787	MSB	349	0	349	0,00
						$ 804	$ (2.330)	$ (1.526)	(0,01)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	ILS	30.331	$	7.721	BOA	$ 0	$ (74)	$ (74)	0,00
01/2015	$	3.461	ILS	13.418	BPS	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	ILS	2.991	$	767	BPS	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		1.860		468	BRC	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	$	207	ILS	794	BRC	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	ILS	54	$	14	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.183	ILS	4.610	CBK	2	0	2	0,00
01/2015		3.460		13.418	DUB	0	(12)	(12)	0,00
01/2015	ILS	2.447	$	627	DUB	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		2.447		627	HUS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	$	3.245	ILS	12.632	HUS	1	0	1	0,00
01/2015		1.737		6.735	UAG	0	(6)	(6)	0,00
						$ 3	$ (123)	$ (120)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional JPY (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	JPY	467.910	$	3.902	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	$	25	JPY	2.956	BOA	0	0	0	0,00
01/2015	JPY	468.813	$	3.883	CBK	0	(28)	(28)	0,00
01/2015	$	1.321	JPY	155.741	CBK	0	(22)	(22)	0,00
01/2015	JPY	466.515	$	3.872	DUB	0	(19)	(19)	0,00
01/2015	$	3.973	JPY	468.473	DUB	0	(66)	(66)	0,00
01/2015		3.955		468.010	FBF	0	(51)	(51)	0,00
01/2015	JPY	159.951	$	1.327	MSB	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	$	3.958	JPY	468.010	UAG	0	(55)	(55)	0,00
02/2015		3.903		467.910	BOA	1	0	1	0,00
02/2015		3.883		468.813	CBK	28	0	28	0,00
02/2015	JPY	7.280	$	61	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$	3.873	JPY	466.515	DUB	19	0	19	0,00
02/2015		1.328		159.951	MSB	7	0	7	0,00
						$ 55	$ (249)	$ (194)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged), la Clase Investor SGD (Hedged) y la Clase E SGD (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD	288	$	218	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
01/2015	$	36	SGD	48	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		186		241	BPS	0	(4)	(4)	0,00
01/2015	SGD	1.875	$	1.439	BPS	25	0	25	0,00
01/2015		2.538		1.960	BRC	46	0	46	0,00
01/2015	$	25.634	SGD	33.027	BRC	0	(726)	(726)	0,00
01/2015		35.772		46.340	CBK	0	(826)	(826)	(0,01)
01/2015	SGD	281	$	212	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$	23	SGD	30	FBF	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	SGD	697	$	537	JPM	12	0	12	0,00
01/2015	$	4.053	SGD	5.245	JPM	0	(98)	(98)	0,00
01/2015		28.541		36.834	UAG	0	(763)	(763)	(0,01)
						$ 84	$ (2.418)	$ (2.334)	(0,02)

(k) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged), la Clase S EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 150.176	$ 187.217	$ (5.414)	$ 0	$ (5.414)	(0,05)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	150.176	187.217	(5.153)	0	(5.153)	(0,05)
						$ (10.567)	$ 0	$ (10.567)	(0,10)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(l) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	0,100%	31/12/2014	07/01/2015	$ 8.492	$ (8.492)	(0,08)
BOS	0,200%	23/12/2014	06/01/2015	17.774	(17.774)	(0,17)
DEU	0,100%	19/12/2014	07/01/2015	12.383	(12.384)	(0,12)
JPS	0,190%	19/12/2014	07/01/2015	64.918	(64.922)	(0,62)
					$ (103.572)	(0,99)

(m) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,203%	30/12/2014	06/01/2015	$ 13.036	$ (13.041)	(0,13)
BCY	0,253%	26/12/2014	09/01/2015	12.682	(12.690)	(0,12)
BCY	0,253%	30/12/2014	06/01/2015	1.079	(1.080)	(0,01)
BPG	(0,030%)	02/01/2015	09/01/2015	25.034	(25.048)	(0,24)
BPG	(0,010%)	05/01/2015	12/01/2015	45.124	(45.149)	(0,43)
GSC	(0,406%)	31/12/2014	02/01/2015	5.992	(5.993)	(0,06)
GSC	0,101%	24/12/2014	07/01/2015	12.639	(12.645)	(0,12)
					$ (115.646)	(1,11)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $57 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(n) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 34.591	$ (34.200)	$ 391
BPS	4.220	(3.570)	650
BRC	9.460	(8.950)	510
CBK	4.741	(2.960)	1.781
DUB	19.844	(20.090)	(246)
FBF	13.779	(13.410)	369
GLM	(18.656)	17.708	(948)
GST	(1.428)	1.510	82
HUS	(691)	890	199
JPM	(26.837)	21.090	(5.747)
MSB	(17.392)	11.160	(6.232)
MYC	(8.951)	8.468	(483)
NAB	42.109	(39.810)	2.299
RBC	(4.716)	5.140	424
SOG	(8.669)	8.221	(448)
UAG	(24.029)	19.460	(4.569)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Total Return Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		398.831.243	$ 3.992.109
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,375% vto. 15/01/2025 (b)	$	357.568	428.645
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		397.400	395.789
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos 3,125% vto. 15/08/2044		374.600	371.612
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024		355.000	351.643
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015	€	203.000	289.057
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 15/10/2017	$	282.700	282.442
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 31/10/2017		276.800	275.107
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		250.000	249.989
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/08/2023	€	156.400	234.764
Citigroup, Inc. 0,000% vto. 01/05/2017	$	204.600	204.600
VW Credit, Inc. 0,000% vto. 26/06/2017		200.000	200.000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% vto. 01/11/2015	€	140.900	198.845
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.856.000	187.697
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017	$	181.800	181.621
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	124.300	177.888
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 11/07/2014	$	158.000	157.992
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014		155.700	155.699
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/02/2017		150.000	149.711
Ally Financial, Inc. 6,750% vto. 01/12/2014		141.100	145.509

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		462.412.984	$ 4.628.610
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018	$	659.100	659.819
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016		489.100	488.152
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,250% vto. 30/11/2018		484.700	479.431
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,375% vto. 15/01/2025 (b)		379.390	447.065
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/12/2018		413.100	411.796
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		397.400	394.976
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 31/03/2019		379.300	379.585
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,250% vto. 31/10/2018		356.200	352.699
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024		355.000	352.292
Wells Fargo & Co. 7,980% vto. 29/03/2049		304.500	339.250
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/03/2017		299.100	298.113
Fannie Mae 0,875% vto. 26/10/2017		298.800	297.515
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015	€	212.100	292.793
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 15/10/2017	$	282.700	282.442
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% vto. 01/11/2015	€	212.000	280.643
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 28/02/2019	$	277.200	275.997
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018		262.500	258.505
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		250.000	249.996
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	171.600	231.000

(a) El Fondo Total Return Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

UK Corporate Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	1.400	£ 1.010	0,32
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Global Switch Holdings Ltd.				
4,375% vto. 13/12/2022	£	400	436	0,14
CANADÁ				
Glencore Canada Financial Corp.				
7,375% vto. 27/05/2020		1.450	1.769	0,56
ISLAS CAIMÁN				
Affinity Water Programme Finance Ltd.				
3,625% vto. 30/09/2022		700	751	0,24
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018		800	796	0,25
IPIC GMTN Ltd.				
6,875% vto. 14/03/2026		1.100	1.414	0,45
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,757% vto. 28/07/2015		6	6	0,00
0,847% vto. 28/07/2035		2.400	2.191	0,70
4,750% vto. 28/04/2024		500	545	0,17
7,030% vto. 28/01/2029		209	266	0,08
8,280% vto. 28/10/2022		250	313	0,10
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	1.221	989	0,32
			7.271	2,31
DINAMARCA				
AP Moeller-Maersk A/S				
4,000% vto. 04/04/2025	£	700	742	0,23
Danske Bank A/S				
5,375% vto. 29/09/2021		200	210	0,07
TDC A/S				
5,625% vto. 23/02/2023		600	697	0,22
			1.649	0,52
FRANCIA				
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043	€	700	639	0,20
7,125% vto. 15/12/2020	£	1.600	1.928	0,61
BNP Paribas S.A.				
5,750% vto. 24/01/2022		350	400	0,13
BPCE S.A.				
5,250% vto. 16/04/2029		700	754	0,24
CNP Assurances				
7,375% vto. 30/09/2041		1.900	2.188	0,69
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049	$	300	196	0,06
8,375% vto. 29/10/2049		200	149	0,05
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		1.700	1.120	0,36
5,625% vto. 29/12/2049		1.300	879	0,28
5,875% vto. 18/07/2031	£	800	1.025	0,33
6,000% vto. 29/12/2049		3.500	3.730	1,19
6,000% vto. 22/01/2114	$	300	225	0,07
6,250% vto. 30/05/2028	£	1.150	1.512	0,48
Lafarge S.A.				
10,000% vto. 30/05/2017		500	585	0,19
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024	€	400	322	0,10
Orange S.A.				
5,250% vto. 05/12/2025	£	600	716	0,23
5,750% vto. 29/10/2049		3.000	3.074	0,98
5,875% vto. 28/02/2049		200	207	0,06
RCI Banque S.A.				
3,000% vto. 09/05/2019		400	413	0,13
Reseau Ferre de France				
5,500% vto. 01/12/2021		800	983	0,31
Societe Generale S.A.				
8,875% vto. 29/06/2049		300	336	0,11
Wendel S.A.				
2,750% vto. 02/10/2024	€	1.400	£ 1.130	0,36
			22.511	7,16
ALEMANIA				
Hochtief AG				
3,875% vto. 20/03/2020		650	552	0,18
KFW				
5,750% vto. 07/06/2032	£	667	980	0,31
6,000% vto. 07/12/2028		934	1.358	0,43
Merck KGaA				
3,375% vto. 12/12/2074	€	1.600	1.291	0,41
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen				
6,250% vto. 26/05/2042		1.400	1.361	0,43
6,625% vto. 26/05/2042	£	500	589	0,19
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,750% vto. 15/01/2023	€	100	84	0,03
			6.215	1,98
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
4,500% vto. 15/05/2021	$	1.000	650	0,21
Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
4,250% vto. 02/10/2043	€	400	351	0,11
CRH Finance Ltd.				
3,125% vto. 03/04/2023		1.000	884	0,28
GE Capital UK Funding				
4,375% vto. 31/07/2019	£	850	941	0,30
5,125% vto. 24/05/2023		1.000	1.184	0,38
5,875% vto. 04/11/2020		136	163	0,05
8,000% vto. 14/01/2039		200	341	0,11
		ACCIONES		
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (c)		94.000	9.485	3,02
		PAR (000S)		
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,228% vto. 15/05/2019	€	107	82	0,02
			14.081	4,48
ITALIA				
Atlantia SpA				
6,250% vto. 09/06/2022	£	158	194	0,06
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	2.400	1.943	0,62
Berica ABS Srl				
0,379% vto. 31/12/2055		474	366	0,12
Enel SpA				
6,250% vto. 20/06/2019	£	1.050	1.232	0,39
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018	€	900	761	0,24
Poste Vita SpA				
2,875% vto. 30/05/2019		100	81	0,02
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea				
3,125% vto. 17/04/2021		1.700	1.339	0,43
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		300	244	0,08
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017	£	1.900	2.132	0,68
			8.292	2,64
JAPÓN				
Mitsubishi Corp.				
3,375% vto. 23/07/2024	$	600	388	0,12
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	1.500	1.555	0,49
4,720% vto. 31/07/2018		1.428	1.531	0,49
Annington Repackaging No.1 Ltd.				
5,324% vto. 10/01/2023		1.010	1.166	0,37
Atrium European Real Estate Ltd.				
4,000% vto. 20/04/2020	€	2.200	£ 1.819	0,58
Heathrow Funding Ltd.				
4,625% vto. 27/03/2034	£	900	996	0,32
Gatwick Funding Ltd.				
6,000% vto. 20/03/2020		100	114	0,04
7,125% vto. 14/02/2024		250	319	0,10
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049		2.000	2.080	0,66
			9.580	3,05
LUXEMBURGO				
GELF Bond Issuer I S.A.				
3,125% vto. 03/04/2018	€	600	496	0,16
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS				
7,375% vto. 15/07/2021		400	368	0,12
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021		500	381	0,12
			1.245	0,40
MÉXICO				
Petróleos Mexicanos				
8,250% vto. 02/06/2022	£	213	274	0,09
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO Bank NV				
4,875% vto. 16/01/2019		700	787	0,25
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	3.000	2.770	0,88
6,910% vto. 29/06/2049	£	189	214	0,07
11,000% vto. 29/12/2049	$	450	372	0,12
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		900	591	0,19
Deutsche Telekom International Finance BV				
6,500% vto. 08/04/2022	£	500	630	0,20
Enel Finance International NV				
5,625% vto. 14/08/2024		1.000	1.206	0,38
ING Bank NV				
5,375% vto. 15/04/2021		571	672	0,21
6,875% vto. 29/05/2023		100	112	0,04
Koninklijke KPN NV				
5,000% vto. 18/11/2026		900	1.006	0,32
NN Group NV				
4,500% vto. 15/07/2049	€	400	310	0,10
4,625% vto. 08/04/2044		100	82	0,03
Redexis Gas Finance BV				
2,750% vto. 08/04/2021		1.000	836	0,27
RWE Finance BV				
5,500% vto. 06/07/2022	£	2.750	3.246	1,03
Schaeffler Finance BV				
3,500% vto. 15/05/2022	€	100	79	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV				
2,750% vto. 10/09/2025	£	900	910	0,29
Vesteda Finance BV				
1,750% vto. 22/07/2019	€	1.200	947	0,30
			14.770	4,70
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 23/04/2019		100	75	0,02
5,000% vto. 14/05/2019		200	153	0,05
5,000% vto. 21/05/2019		100	77	0,03
5,000% vto. 23/05/2019		300	230	0,07
5,875% vto. 09/11/2015		100	78	0,03
7,000% vto. 04/03/2016		200	157	0,05
			770	0,25
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016	$	12	8	0,00
SINGAPUR				
Temasek Financial I Ltd.				
5,125% vto. 26/07/2040	£	1.220	1.672	0,53

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SLOVAKIA				
SPP-Distribucia A/S				
2,625% vto. 23/06/2021	€	1.000	£ 819	0,26
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,250% vto. 18/02/2024	$	400	283	0,09
5,850% vto. 10/05/2023		400	291	0,09
			574	0,18
ESPAÑA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
9,000% vto. 29/05/2049		200	138	0,05
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	1.000	838	0,27
3,625% vto. 05/10/2016		200	164	0,05
Iberdrola Finanzas SAU				
6,000% vto. 01/07/2022	£	1.850	2.241	0,71
Santander International Debt SAU				
3,160% vto. 01/12/2015		100	102	0,03
Telefónica Emisiones SAU				
5,597% vto. 12/03/2020		1.900	2.174	0,69
			5.657	1,80
SUPRANACIONAL				
Banco Europeo de Inversiones				
3,750% vto. 07/12/2027		350	405	0,13
5,625% vto. 07/06/2032		200	285	0,09
6,000% vto. 07/12/2028		700	998	0,31
Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo				
5,750% vto. 07/06/2032		700	1.030	0,33
			2.718	0,86
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	1.800	1.582	0,50
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 29/12/2049	$	1.300	869	0,28
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		800	519	0,17
4,750% vto. 12/02/2026	€	200	167	0,05
5,125% vto. 15/05/2024	$	1.800	1.162	0,37
7,250% vto. 22/02/2022		2.700	1.861	0,59
7,625% vto. 17/08/2022		400	302	0,10
			6.462	2,06
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,985% vto. 10/07/2017	£	3.500	3.499	1,11
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,875% vto. 15/10/2029		400	430	0,14
ABP Finance PLC				
6,250% vto. 14/12/2026		500	639	0,20
Annington Finance No.4 PLC				
6,568% vto. 10/01/2023		100	101	0,03
Arqiva Financing PLC				
5,340% vto. 30/06/2030		1.600	1.794	0,57
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019		1.800	2.059	0,65
7,281% vto. 29/05/2049		800	906	0,29
9,375% vto. 15/05/2021		90	118	0,04
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	1.800	1.264	0,40
10,000% vto. 21/05/2021	£	1.935	2.569	0,82
14,000% vto. 29/11/2049		2.550	3.360	1,07
BAT International Finance PLC				
6,000% vto. 29/06/2022		100	123	0,04
6,375% vto. 12/12/2019		100	121	0,04
7,250% vto. 12/03/2024		856	1.158	0,37
BBC Pacific Quay Finance PLC				
5,565% vto. 25/07/2034		193	237	0,08
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	3.600	£ 3.416	1,09
British Telecommunications PLC				
5,750% vto. 07/12/2028	£	700	859	0,27
BUPA Finance PLC				
3,375% vto. 17/06/2021		600	628	0,20
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
6,875% vto. 08/07/2020		1.700	1.766	0,56
Debenhams PLC				
5,250% vto. 15/07/2021		1.500	1.468	0,47
Enterprise Inns PLC				
6,000% vto. 06/10/2023		3.200	3.080	0,98
GlaxoSmithKline Capital PLC				
3,375% vto. 20/12/2027		3.900	4.059	1,29
5,250% vto. 19/12/2033		300	380	0,12
Grainger PLC				
5,000% vto. 16/12/2020		350	357	0,11
Greene King Finance PLC				
2,640% vto. 15/03/2036		300	244	0,08
5,106% vto. 15/03/2034		100	117	0,04
5,318% vto. 15/09/2031		2.300	2.725	0,87
5,702% vto. 15/12/2034		150	142	0,05
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017		700	755	0,24
Holmes Master Issuer PLC				
4,009% vto. 15/10/2054		600	640	0,20
HSBC Bank PLC				
4,750% vto. 24/03/2046		300	317	0,10
5,000% vto. 20/03/2023		200	214	0,07
HSBC Holdings PLC				
5,100% vto. 05/04/2021	$	650	472	0,15
5,250% vto. 29/12/2049	€	1.300	1.010	0,32
6,000% vto. 29/03/2040	£	500	599	0,19
6,500% vto. 20/05/2024		1.000	1.303	0,41
Imperial Tobacco Finance PLC				
5,500% vto. 28/09/2026		2.250	2.676	0,85
7,750% vto. 24/06/2019		689	848	0,27
9,000% vto. 17/02/2022		500	688	0,22
InterContinental Hotels Group PLC				
3,875% vto. 28/11/2022		2.499	2.633	0,84
John Lewis PLC				
6,125% vto. 21/01/2025		1.400	1.724	0,55
Juturna European Loan Conduit No.16 PLC				
5,064% vto. 10/08/2033		93	113	0,04
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	200	169	0,05
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	500	688	0,22
LCR Finance PLC				
4,500% vto. 07/12/2038		9.208	12.143	3,86
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064		1.600	1.751	0,56
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		2.100	2.597	0,83
5,125% vto. 07/03/2025		400	496	0,16
7,625% vto. 22/04/2025		1.000	1.295	0,41
10,375% vto. 12/02/2024	€	2.390	2.427	0,77
12,000% vto. 29/12/2049	$	1.442	1.322	0,42
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	500	501	0,16
London Power Networks PLC				
5,125% vto. 31/03/2023		1.300	1.517	0,48
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		600	647	0,21
4,750% vto. 31/03/2034		800	903	0,29
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,010% vto. 15/12/2030		168	155	0,05
5,574% vto. 15/12/2030		1.059	1.252	0,40
5,965% vto. 15/12/2023		484	554	0,18
6,469% vto. 15/09/2030		775	992	0,32
Motability Operations Group PLC				
5,625% vto. 29/11/2030		200	261	0,08
National Express Group PLC				
6,250% vto. 13/01/2017		400	436	0,14
National Grid Electricity Transmission PLC				
4,000% vto. 08/06/2027		500	554	0,18
5,875% vto. 02/02/2024		391	493	0,16
National Grid Gas PLC				
7,000% vto. 16/12/2024	£	1.200	£ 1.636	0,52
Nationwide Building Society				
5,625% vto. 09/09/2019		900	1.050	0,33
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,375% vto. 09/12/2030		136	172	0,05
4,750% vto. 29/11/2035		3.600	4.802	1,53
Northern Gas Networks Finance PLC				
4,875% vto. 30/06/2027		100	117	0,04
5,625% vto. 23/03/2040		100	130	0,04
Pendragon PLC				
6,875% vto. 01/05/2020		1.000	1.035	0,33
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020		200	196	0,06
Rolls-Royce PLC				
3,375% vto. 18/06/2026		800	837	0,27
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	600	538	0,17
9,500% vto. 16/03/2022	$	1.050	767	0,24
10,500% vto. 16/03/2022	€	300	276	0,09
13,125% vto. 19/03/2022	AUD	200	123	0,04
Royal Mail PLC				
2,375% vto. 29/07/2024	€	400	329	0,10
Santander UK PLC				
7,037% vto. 29/08/2049	£	350	393	0,12
Severn Trent Utilities Finance PLC				
3,625% vto. 16/01/2026		1.400	1.474	0,47
6,125% vto. 26/02/2024		1.000	1.261	0,40
6,250% vto. 07/06/2029		200	267	0,08
Society of Lloyd's				
4,750% vto. 30/10/2024		400	414	0,13
Soho House Bond Ltd.				
9,125% vto. 01/10/2018		100	106	0,03
South Eastern Power Networks PLC				
6,375% vto. 12/11/2031		150	201	0,06
Southern Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/12/2020		700	795	0,25
4,875% vto. 05/10/2023		1.000	1.160	0,37
Spirit Issuer PLC				
0,782% vto. 28/12/2021		100	96	0,03
5,472% vto. 28/12/2034		2.772	2.730	0,87
6,582% vto. 28/12/2027		1.350	1.411	0,45
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049		4.300	4.384	1,39
5,625% vto. 29/09/2049	$	2.200	1.491	0,47
5,875% vto. 22/09/2022	£	30	37	0,01
Standard Chartered Bank				
7,750% vto. 29/10/2049		110	128	0,04
8,103% vto. 29/05/2049		2.371	2.487	0,79
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,310% vto. 15/04/2019		100	99	0,03
5,750% vto. 15/04/2019		100	99	0,03
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021		100	79	0,03
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		1.322	1.368	0,44
Telereal Securitisation PLC				
4,090% vto. 10/12/2033		2.300	2.407	0,77
Tesco PLC				
6,125% vto. 24/02/2022		100	109	0,03
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		4.210	4.425	1,41
Tesco Property Finance 3 PLC				
5,744% vto. 13/04/2040		839	832	0,26
Transport for London				
4,500% vto. 31/03/2031		1.000	1.195	0,38
Travis Perkins PLC				
4,375% vto. 15/09/2021		1.600	1.616	0,51
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027		289	283	0,09
6,542% vto. 30/03/2021		1.643	1.700	0,54
Virgin Media Finance PLC				
6,375% vto. 15/10/2024		500	540	0,17
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		700	752	0,24

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Virgin Money Holdings UK PLC			
7,875% vto. 29/07/2049	£ 1.300	£ 1.326	0,42
Western Power Distribution East Midlands PLC			
6,250% vto. 10/12/2040	275	383	0,12
Western Power Distribution South Wales PLC			
5,750% vto. 23/03/2040	650	849	0,27
Western Power Distribution West Midlands PLC			
3,875% vto. 17/10/2024	2.150	2.311	0,74
5,750% vto. 16/04/2032	100	126	0,04
6,000% vto. 09/05/2025	550	689	0,22
		131.296	41,76
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Business Mortgage Finance 5 PLC			
0,935% vto. 15/02/2039	124	123	0,04
Hercules Eclipse PLC			
0,797% vto. 25/10/2018	1.816	1.795	0,57
Indus Eclipse PLC			
0,727% vto. 25/01/2020	90	88	0,03
Mansard Mortgages PLC			
1,210% vto. 15/12/2049	345	335	0,11
Newgate Funding			
0,682% vto. 15/12/2050	€ 2.180	1.633	0,52
Residential Mortgage Securities 25 PLC			
3,059% vto. 16/12/2050	£ 489	509	0,16
Tenterden Funding PLC			
2,060% vto. 21/03/2044	221	225	0,07
		4.708	1,50
EMISIONES SOBERANAS			
Letras de deuda del Reino Unido			
1,750% vto. 07/09/2022 (a)	4.200	4.259	1,36
2,000% vto. 22/01/2016 (a)	100	102	0,03
3,250% vto. 22/01/2044 (a)	11.200	12.915	4,11
4,250% vto. 07/03/2036	3.700	4.852	1,54
5,000% vto. 07/03/2025 (a)	2.500	3.259	1,04
		25.387	8,08
Total Reino Unido		164.890	52,45
ESTADOS UNIDOS			
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)			
SLM Student Loan Trust			
5,150% vto. 17/09/2015	1.163	1.095	0,35

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
American International Group, Inc.			
5,000% vto. 26/04/2023	£ 1.500	£ 1.727	0,55
Amgen, Inc.			
4,000% vto. 13/09/2029	500	527	0,17
5,500% vto. 07/12/2026	1.600	1.948	0,62
Bank of America Corp.			
6,125% vto. 15/09/2021	1.700	2.062	0,66
7,000% vto. 31/07/2028	1.350	1.886	0,60
California Resources Corp.			
5,000% vto. 15/01/2020	$ 1.800	1.007	0,32
Citigroup, Inc.			
5,875% vto. 01/07/2024	£ 1.200	1.428	0,45
7,375% vto. 01/09/2039	350	557	0,18
Continental Resources, Inc.			
7,125% vto. 01/04/2021	$ 1.200	828	0,26
Digital Stout Holding LLC			
4,750% vto. 13/10/2023	£ 400	431	0,14
Freeport-McMoRan, Inc.			
3,875% vto. 15/03/2023	$ 600	363	0,12
General Electric Capital Corp.			
5,250% vto. 07/12/2028	£ 390	485	0,15
Goldman Sachs Group, Inc.			
6,125% vto. 14/05/2017	1.300	1.417	0,45
7,250% vto. 10/04/2028	600	840	0,27
HSBC Finance Corp.			
6,676% vto. 15/01/2021	$ 5.300	4.038	1,28
JPMorgan Chase & Co.			
3,500% vto. 18/12/2026	£ 1.200	1.263	0,40
Kinder Morgan, Inc.			
4,300% vto. 01/06/2025	$ 300	193	0,06
Metropolitan Life Global Funding I			
2,875% vto. 11/01/2023	£ 200	206	0,07
3,500% vto. 30/09/2026	1.800	1.941	0,62
Pfizer, Inc.			
6,500% vto. 03/06/2038	1.150	1.690	0,54
Pioneer Natural Resources Co.			
7,500% vto. 15/01/2020	$ 800	602	0,19
Prologis LP			
3,375% vto. 20/02/2024	€ 1.000	888	0,28
Time Warner Cable, Inc.			
5,250% vto. 15/07/2042	£ 1.400	1.649	0,52

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo & Co.			
3,500% vto. 12/09/2029	£ 900	£ 935	0,30
4,875% vto. 29/11/2035	850	948	0,30
		29.859	9,50
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
1,313% vto. 25/11/2042	$ 56	35	0,01
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
1,315% vto. 01/07/2044	30	19	0,01
2,210% vto. 01/08/2036	69	48	0,01
3,000% vto. 15/02/2045	4.000	2.589	0,82
3,500% vto. 15/01/2045	5.000	3.343	1,06
Federal Home Loan Bank			
0,117% vto. 13/03/2015	1.400	898	0,29
		6.897	2,19
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,044% vto. 26/02/2015 (b)	811	520	0,17
Total Estados Unidos		38.406	12,22
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	39.996	257	0,08
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**£ 311.724**	**99,16**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	85	£ (39)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	205	257	0,08
				£ 218	0,07
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ 218**	**0,07**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	$ 46.100	£ (7)	0,00
Índice iTraxx Europe Series 22	1,000%	20/12/2019	€ 21.600	(57)	(0,02)
				£ (64)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	€ 17.900	£ (55)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	$ 15.700	(235)	(0,07)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/12/2023	7.200	(307)	(0,10)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 8.200	(251)	(0,08)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	4.100	(477)	(0,15)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,478%	05/09/2018	£ 36.000	881	0,28
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	7.200	925	0,29
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	MXN 83.900	21	0,01
					£ 502	0,16
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ 438**	**0,14**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.900	£ (2)	£ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.900	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	3.300	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	2.100	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	1.200	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	1.500	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	1.500	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	1.700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	1.700	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	1.600	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	1.600	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	900	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	800	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	800	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.800	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.800	(2)	(1)	0,00
						£ (30)	£ (13)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bank of America Corp.	1,000%	20/12/2018	DUB	$ 7.000	£ 87	£ (4)	£ 91	0,03
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2023	BRC	500	1	(9)	10	0,00
BNP Paribas S.A.	1,000%	20/12/2018	BOA	€ 2.200	34	9	25	0,01
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	BOA	1.200	83	50	33	0,03
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	DUB	1.500	103	63	40	0,03
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/12/2018	GST	1.000	77	76	1	0,02
Glencore Finance Europe S.A.	1,000%	20/03/2019	BRC	1.200	(9)	(29)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2016	BRC	$ 100	(12)	(3)	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 100	(10)	(3)	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 500	(34)	(9)	(25)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	100	(14)	(4)	(10)	(0,01)
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	€ 1.800	9	4	5	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	1.900	10	7	3	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.000	5	4	1	0,00
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5,000%	20/06/2021	FBF	700	123	107	16	0,04
Hochtief AG	5,000%	20/09/2019	BOA	500	68	55	13	0,02
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	700	92	64	28	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	JPM	500	66	46	20	0,02
Investor AB	1,000%	20/09/2019	DUB	3.400	66	61	5	0,02
República de Italia	1,000%	20/09/2018	DUB	$ 8.400	5	(343)	348	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	GST	3.000	(2)	(62)	60	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	1.800	(1)	(39)	38	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 700	(11)	(27)	16	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/12/2021	SOG	2.200	(45)	(28)	(17)	(0,01)
Rio Tinto Finance USA Ltd.	1,000%	20/03/2019	GST	$ 600	2	1	1	0,00
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	BPS	€ 1.900	(35)	(34)	(1)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/12/2019	GST	900	(20)	(26)	6	(0,01)
Santander International Debt SAU	3,000%	20/12/2018	HUS	2.100	155	115	40	0,05
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	BRC	400	44	40	4	0,01
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	FBF	2.000	219	161	58	0,07
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	SOG	300	33	25	8	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2021	GST	$ 2.200	(5)	5	(10)	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	€ 100	19	15	4	0,01
					£ 1.103	£ 288	£ 815	0,35

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Fecha de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	AUD	6.201	$	5.093	SOG	£ 23	£ (1)	£ 22	0,01
02/2015	£	207	CAD	375	GLM	1	0	1	0,00
02/2015		1.126	€	1.419	BOA	0	(24)	(24)	(0,01)
02/2015		1.529		1.928	BPS	0	(32)	(32)	(0,01)
02/2015	€	1.802	£	1.431	GLM	31	0	31	0,01
02/2015	£	1.557	€	1.962	GLM	0	(33)	(33)	(0,01)
02/2015	€	188	£	149	HUS	3	0	3	0,00
02/2015	£	566	€	711	JPM	0	(13)	(13)	0,00
02/2015		2.322		2.937	MSB	0	(41)	(41)	(0,01)
02/2015	€	60.134	£	48.072	MSB	1.368	0	1.368	0,43
02/2015	£	443	€	562	SCX	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	$	788		633	UAG	0	(14)	(14)	(0,01)
02/2015	£	817	$	1.284	FBF	7	0	7	0,00
02/2015		9.626		14.971	GLM	4	(25)	(21)	(0,01)
02/2015	$	36.432	£	23.294	JPM	0	(79)	(79)	(0,03)
02/2015	£	1.669	JPY	312.000	MSB	7	(6)	1	0,00
02/2015		3.801	$	5.961	MSB	23	0	23	0,01
02/2015	$	4.422	£	2.827	MSB	0	(10)	(10)	0,00
02/2015		880		560	RBC	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£	409	$	641	SCX	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	1.203.900	£	6.496	SCX	51	0	51	0,02
02/2015	£	477	$	750	SOG	4	0	4	0,00
02/2015	$	1.616	£	1.031	SOG	0	(6)	(6)	0,00
02/2015		348	MXN	4.729	BRC	0	(18)	(18)	(0,01)
02/2015		165		2.265	CBK	0	(8)	(8)	0,00
02/2015	MXN	3.000	$	208	FBF	3	0	3	0,00
02/2015	$	102	MXN	1.497	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	MXN	3.953	$	280	RBC	8	0	8	0,00
						£ 1.535	£ (322)	£ 1.213	0,38

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 2.303**	**0,73**
Total de inversiones	**£ 314.683**	**100,10**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	79	£ 51	0,02
0,031% vto. 02/01/2015	£	395	395	0,13
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	40	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	69	44	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	2	2	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	4	4	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	126	81	0,03
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		176	113	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	44	34	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	55	35	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	644	644	0,20
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	106	68	0,02
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		2	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	8	7	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		193	150	0,05
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	52	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	32	21	0,01

	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo & Co.			
0,000% vto. 02/01/2015	€ 150	£ 116	0,04
0,030% vto. 02/01/2015	$ 72	46	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD 1	1	0,00
Total depósitos a un día		**£ 1.814**	**0,58**
Otros activos y pasivos circulantes		**£ (2.113)**	**(0,68)**
Activo Neto		**£ 314.384**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de $1.281 y posiciones de liquidez por importe de £842 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de £354 y posiciones de liquidez por importe de £36 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(c) **El Fondo UK Corporate Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 9.742	£ 301.982	£ 0	£ 311.724
Instrumentos financieros derivados[4]	218	2.741	0	2.959
Totales	**£ 9.960**	**£ 304.723**	**£ 0**	**£ 314.683**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	£ 102	£ 315	£ (315)	£ (1)	£ 5	£ 0	£ (106)	£ 0	£ 0

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 9.769	£ 357.838	£ 103	£ 367.710
Instrumentos financieros derivados[4]	(558)	581	0	23
Totales	**£ 9.211**	**£ 358.419**	**£ 103**	**£ 367.733**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	£ 0	£ 100	£ 0	£ 0	£ 0	£ 3	£ 0	£ 103	£ 2

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(e) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ 150	£ (260)	£ (110)
BPS	(68)	0	(68)
BRC	25	(40)	(15)
CBK	(4)	0	(4)
DUB	261	(230)	31
FBF	352	(333)	19
GLM	(22)	0	(22)
GST	95	(300)	(205)
HUS	157	0	157
JPM	(24)	0	(24)
MSB	1.341	(810)	531
RBC	3	0	3
SCX	46	0	46
SOG	5	(40)	(35)
UAG	(14)	0	(14)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera UK Corporate Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTO (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	9.000	£	8.928
Letras de deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/03/2036		6.600		7.404
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 23/02/2015		6.500		6.493
Electricite de France S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		3.700		3.875
Trafford Centre Finance Ltd. 0,000% vto. 28/07/2035		4.300		3.786
NEXT PLC 5,875% vto. 12/10/2016		3.450		3.755
Orange S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		3.400		3.374
Western Power Distribution West Midlands PLC 3,875% vto. 17/10/2024		3.350		3.334
Enterprise Inns PLC 6,000% vto. 06/10/2023		3.300		3.300
Bank of Scotland PLC 6,375% vto. 16/08/2019		2.700		2.970
Electricite de France S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	$	4.400		2.650
Standard Chartered Bank 7,750% vto. 03/04/2018	£	2.250		2.611
Travis Perkins PLC 4,375% vto. 15/09/2021		2.500		2.504
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019	€	3.000		2.499
HSBC Holdings PLC 6,500% vto. 20/05/2024	£	2.000		2.489
Enel SpA 6,250% vto. 20/06/2019		2.050		2.355
BNP Paribas S.A. 5,750% vto. 24/01/2022		2.000		2.223
Enel SpA 5,625% vto. 14/08/2024		2.000		2.208
Heathrow Funding Ltd. 7,125% vto. 01/03/2017		2.000		2.196
Bank of America Corp. 6,125% vto. 15/09/2021		1.800		2.135

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 07/09/2022	£	12.200	£	11.632
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 23/02/2015		6.500		6.493
Banco Europeo de Inversiones 5,000% vto. 15/04/2039		5.000		5.954
Barclays Bank PLC 10,000% vto. 21/05/2021		4.450		5.848
Heathrow Funding Ltd. 7,125% vto. 01/03/2017		4.378		4.823
Standard Chartered Bank 7,750% vto. 03/04/2018		4.150		4.798
Letras de deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/03/2036		3.800		4.392
NEXT PLC 5,875% vto. 12/10/2016		3.450		3.742
National Express Group PLC 6,250% vto. 13/01/2017		3.250		3.574
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044		3.600		3.477
JPMorgan Chase & Co. 4,250% vto. 25/01/2017		3.200		3.420
Ahold Finance USA LLC 6,500% vto. 14/03/2017		3.000		3.316
John Lewis PLC 6,125% vto. 21/01/2025		2.700		3.206
Imperial Tobacco Finance PLC 5,500% vto. 28/09/2026		2.750		3.179
LCR Finance PLC 4,500% vto. 07/12/2038		2.700		3.164
Telefónica Emisiones SAU 5,375% vto. 02/02/2018		2.850		3.133
RWE Finance BV 4,750% vto. 31/01/2034		3.100		3.099
British Sky Broadcasting Group PLC 6,000% vto. 21/05/2027		2.600		3.080
Reed Elsevier Investments PLC 5,625% vto. 20/10/2016		2.750		3.016
BNP Paribas S.A. 5,750% vto. 24/01/2022		2.650		3.003

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

UK Long Term Corporate Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Scentre Management Ltd.				
3,875% vto. 16/07/2026	£	2.100	£ 2.303	0,26
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	2.000	1.443	0,16
CANADÁ				
Encana Corp.				
6,500% vto. 15/08/2034		1.200	838	0,09
ISLAS CAIMÁN				
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018	£	800	796	0,09
IPIC GMTN Ltd.				
6,875% vto. 14/03/2026		2.050	2.634	0,29
Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.				
4,625% vto. 04/06/2046		2.700	3.047	0,34
5,500% vto. 11/02/2041		2.000	2.540	0,28
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,847% vto. 28/07/2035		1.600	1.461	0,16
6,500% vto. 28/07/2033		2.099	2.818	0,31
7,030% vto. 28/01/2029		2.157	2.745	0,31
8,280% vto. 28/10/2022		450	564	0,06
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	1.600	1.296	0,15
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021	$	550	333	0,04
			18.234	2,03
DINAMARCA				
AP Moeller-Maersk A/S				
4,000% vto. 04/04/2025	£	1.525	1.615	0,18
DONG Energy A/S				
4,875% vto. 12/01/2032		2.050	2.369	0,26
			3.984	0,44
FRANCIA				
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043	€	3.900	3.558	0,40
5,625% vto. 16/01/2054	£	2.800	3.056	0,34
BPCE S.A.				
5,250% vto. 16/04/2029		3.500	3.771	0,42
CNP Assurances				
7,375% vto. 30/09/2041		4.700	5.411	0,60
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049	$	700	458	0,05
8,125% vto. 19/09/2033		400	287	0,03
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		300	198	0,02
5,500% vto. 27/03/2037	£	4.600	5.723	0,64
5,500% vto. 17/10/2041		4.800	6.056	0,67
5,875% vto. 18/07/2031		700	897	0,10
6,000% vto. 29/12/2049		4.100	4.370	0,49
6,000% vto. 22/01/2114	$	5.900	4.429	0,49
6,125% vto. 02/06/2034	£	8.100	10.751	1,20
6,250% vto. 30/05/2028		1.000	1.315	0,15
La Mondiale SAM				
5,050% vto. 29/12/2049	€	700	544	0,06
Numericable-SFR				
5,625% vto. 15/05/2024		900	726	0,08
Orange S.A.				
5,250% vto. 05/12/2025	£	3.964	4.733	0,53
5,625% vto. 23/01/2034		1.600	1.976	0,22
5,750% vto. 29/10/2049		700	717	0,08
Reseau Ferre de France				
5,000% vto. 11/03/2052		600	834	0,09
			59.810	6,66

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ALEMANIA				
Hochtief AG				
3,875% vto. 20/03/2020	€	1.400	£ 1.189	0,13
KFW				
5,750% vto. 07/06/2032	£	500	735	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen				
6,250% vto. 26/05/2042	€	1.600	1.555	0,18
6,625% vto. 26/05/2042	£	1.200	1.413	0,16
			4.892	0,55
GUERNSEY				
States of Guernsey				
3,375% vto. 12/12/2046		3.700	3.794	0,42
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
4,500% vto. 15/05/2021	$	2.550	1.658	0,19
GE Capital UK Funding				
6,250% vto. 05/05/2038	£	7.018	9.971	1,11
8,000% vto. 14/01/2039		2.250	3.834	0,43
		ACCIONES		
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		139.000	14.026	1,56
			29.489	3,29
		PAR (000S)		
ITALIA				
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	6.100	4.938	0,55
Enel SpA				
5,750% vto. 22/06/2037	£	600	736	0,08
Finmeccanica SpA				
8,000% vto. 16/12/2019		1.200	1.403	0,15
Intesa Sanpaolo Vita SpA				
4,750% vto. 29/12/2049	€	2.600	2.058	0,23
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		1.400	1.139	0,13
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017	£	5.750	6.453	0,72
			16.727	1,86
JAPÓN				
Mitsubishi Corp.				
3,375% vto. 23/07/2024	$	3.200	2.072	0,23
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	900	933	0,10
6,269% vto. 31/07/2025		500	614	0,07
Gatwick Funding Ltd.				
4,625% vto. 27/03/2034		3.100	3.430	0,38
5,750% vto. 23/01/2037		350	437	0,05
Heathrow Funding Ltd.				
6,450% vto. 10/12/2031		2.540	3.411	0,38
7,125% vto. 14/02/2024		1.900	2.423	0,27
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049		1.463	1.521	0,17
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP				
5,862% vto. 29/04/2049		1.100	1.159	0,13
			13.928	1,55
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,000% vto. 27/10/2026		2.100	2.459	0,27
5,125% vto. 06/09/2073	€	2.900	2.440	0,27
5,750% vto. 28/06/2030	£	2.500	3.112	0,35
Petróleos Mexicanos				
8,250% vto. 02/06/2022		200	258	0,03
			8.269	0,92

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PAÍSES BAJOS				
Atradius Finance BV				
5,250% vto. 23/09/2044	€	4.400	£ 3.423	0,38
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,625% vto. 23/05/2029	£	300	313	0,04
5,250% vto. 14/09/2027		1.700	1.895	0,21
6,875% vto. 19/03/2020	€	9.800	9.048	1,01
6,910% vto. 29/06/2049	£	350	395	0,04
11,000% vto. 29/12/2049	$	3.250	2.688	0,30
Deutsche Annington Finance BV				
4,000% vto. 29/12/2049	€	5.600	4.393	0,49
Deutsche Telekom International Finance BV				
7,625% vto. 15/06/2030	£	1.000	1.489	0,17
E.ON International Finance BV				
6,375% vto. 07/06/2032		3.615	4.858	0,54
Enel Finance International NV				
5,625% vto. 14/08/2024		800	964	0,11
Koninklijke KPN NV				
5,000% vto. 18/11/2026		1.000	1.118	0,12
5,750% vto. 17/09/2029		5.759	6.856	0,76
Nederlandse Waterschapsbank NV				
5,375% vto. 07/06/2032		2.000	2.723	0,30
NN Group NV				
4,500% vto. 15/07/2049	€	1.000	775	0,09
4,625% vto. 08/04/2044		100	82	0,01
RWE Finance BV				
6,250% vto. 03/06/2030	£	4.975	6.399	0,71
Siemens Financieringsmaatschappij NV				
3,750% vto. 10/09/2042		3.300	3.454	0,38
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 29/03/2049	€	500	424	0,05
			51.297	5,71
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015		100	78	0,01
5,000% vto. 04/04/2019		100	77	0,01
5,000% vto. 23/04/2019		200	150	0,02
5,000% vto. 14/05/2019		300	230	0,03
5,000% vto. 21/05/2019		400	306	0,03
5,000% vto. 23/05/2019		300	230	0,02
5,875% vto. 09/11/2015		200	157	0,02
			1.228	0,14
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,750% vto. 30/09/2019	$	2.000	1.515	0,17
SINGAPUR				
Temasek Financial I Ltd.				
5,125% vto. 26/07/2040	£	6.150	8.428	0,94
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,250% vto. 18/02/2024	$	1.000	708	0,08
5,850% vto. 10/05/2023		1.000	728	0,08
			1.436	0,16
ESPAÑA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049	€	1.000	793	0,09
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019		4.600	3.855	0,43
Telefónica Emisiones SAU				
5,597% vto. 12/03/2020	£	3.900	4.462	0,50
			9.110	1,02
SUPRANACIONAL				
Banco Europeo de InversionesBanco Europeo de Inversiones				
3,875% vto. 08/06/2037		2.100	2.495	0,28
5,000% vto. 15/04/2039		6.400	8.959	1,00
5,625% vto. 07/06/2032		3.800	5.421	0,60
6,000% vto. 07/12/2028		13.000	18.535	2,07
			35.410	3,95

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

UK Long Term Corporate Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUECIA				
Volvo Treasury AB				
4,200% vto. 10/06/2075	€	1.300	£ 1.011	0,11
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025		900	791	0,09
6,500% vto. 08/08/2023	$	200	141	0,01
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		6.000	3.873	0,43
7,625% vto. 17/08/2022		3.050	2.307	0,26
UBS Jersey Ltd.				
8,750% vto. 18/12/2025	£	1.700	2.535	0,28
			9.647	1,07
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,985% vto. 10/07/2017		7.300	7.298	0,81
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,875% vto. 15/10/2029		3.400	3.653	0,41
5,750% vto. 02/03/2026		1.300	1.720	0,19
ABP Finance PLC				
6,250% vto. 14/12/2026		1.500	1.918	0,21
Arqiva Financing PLC				
4,882% vto. 31/12/2032		1.665	1.818	0,20
5,340% vto. 30/06/2030		2.300	2.579	0,29
Bank of Scotland PLC				
9,375% vto. 15/05/2021		500	656	0,07
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	3.700	2.599	0,29
7,750% vto. 10/04/2023		200	140	0,02
10,000% vto. 21/05/2021	£	1.500	1.992	0,22
14,000% vto. 29/11/2049		2.000	2.635	0,29
Barclays PLC				
8,000% vto. 15/12/2049	€	200	162	0,02
BAT International Finance PLC				
7,250% vto. 12/03/2024	£	1.250	1.691	0,19
BBC Pacific Quay Finance PLC				
5,565% vto. 25/07/2034		1.450	1.778	0,20
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	6.400	6.394	0,71
BPHA Finance PLC				
4,816% vto. 11/04/2044	£	3.295	3.893	0,43
British Telecommunications PLC				
5,750% vto. 07/12/2028		4.700	5.768	0,64
Canary Wharf Finance II PLC				
6,800% vto. 22/04/2030		180	221	0,03
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.				
7,500% vto. 08/07/2026		3.450	3.678	0,41
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049		800	767	0,09
Debenhams PLC				
5,250% vto. 15/07/2021		300	294	0,03
Eastern Power Networks PLC				
5,750% vto. 08/03/2024		1.760	2.148	0,24
6,250% vto. 12/11/2036		4.050	5.514	0,61
Electricity North West Ltd.				
8,875% vto. 25/03/2026		650	997	0,11
Enterprise Inns PLC				
6,000% vto. 06/10/2023		4.030	3.879	0,43
6,875% vto. 09/05/2025		2.200	2.255	0,25
GlaxoSmithKline Capital PLC				
3,375% vto. 20/12/2027		5.000	5.203	0,58
5,250% vto. 19/12/2033		7.905	10.008	1,12
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,038% vto. 20/07/2043		136	136	0,02
Greene King Finance PLC				
2,640% vto. 15/03/2036		700	570	0,06
5,106% vto. 15/03/2034		3.946	4.622	0,52
5,318% vto. 15/09/2031		5.409	6.409	0,71
Hammerson PLC				
6,000% vto. 23/02/2026		1.100	1.394	0,16
High Speed Rail Finance 1 PLC				
4,375% vto. 01/11/2038	£	3.500	£ 4.010	0,45
Holmes Master Issuer PLC				
4,009% vto. 15/10/2054		100	107	0,01
HSBC Bank PLC				
4,750% vto. 24/03/2046		5.000	5.285	0,59
5,375% vto. 04/11/2030		1.650	1.858	0,21
5,375% vto. 22/08/2033		2.477	2.815	0,31
HSBC Holdings PLC				
5,250% vto. 29/12/2049	€	2.800	2.175	0,24
5,750% vto. 20/12/2027	£	1.200	1.383	0,15
6,000% vto. 29/03/2040		7.173	8.591	0,96
7,625% vto. 17/05/2032	$	200	177	0,02
Hutchison Whampoa Finance UK PLC				
5,625% vto. 24/11/2026	£	1.650	2.067	0,23
Imperial Tobacco Finance PLC				
4,875% vto. 07/06/2032		1.800	2.005	0,22
5,500% vto. 28/09/2026		5.500	6.542	0,73
9,000% vto. 17/02/2022		1.516	2.085	0,23
John Lewis PLC				
4,250% vto. 18/12/2034		2.522	2.617	0,29
Juturna European Loan Conduit No.16 PLC				
5,064% vto. 10/08/2033		2.988	3.608	0,40
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	300	248	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	800	1.102	0,12
LCR Finance PLC				
4,500% vto. 07/12/2038		75	99	0,01
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064		4.250	4.650	0,52
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		9.000	11.129	1,24
6,000% vto. 08/02/2029		1.500	2.085	0,23
7,625% vto. 22/04/2025		5.200	6.733	0,75
12,000% vto. 29/12/2049	$	300	275	0,03
Lloyds Banking Group PLC				
7,000% vto. 29/12/2049	£	3.151	3.134	0,35
7,625% vto. 29/12/2049		13.484	13.504	1,50
London Power Networks PLC				
6,125% vto. 07/06/2027		927	1.190	0,13
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		1.300	1.403	0,16
4,750% vto. 31/03/2034		2.100	2.371	0,26
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,010% vto. 15/12/2030		419	387	0,04
5,574% vto. 15/12/2030		2.557	3.024	0,34
6,013% vto. 15/12/2028		1.500	1.812	0,20
6,469% vto. 15/09/2030		2.990	3.827	0,43
Motability Operations Group PLC				
3,750% vto. 16/07/2026		5.700	6.198	0,69
4,375% vto. 08/02/2027		100	114	0,01
National Grid Electricity Transmission PLC				
4,000% vto. 08/06/2027		700	775	0,09
7,375% vto. 13/01/2031		902	1.354	0,15
National Grid Gas PLC				
6,000% vto. 13/05/2038		7.500	10.510	1,17
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,750% vto. 29/11/2035		8.000	10.671	1,19
Northern Gas Networks Finance PLC				
4,875% vto. 30/06/2027		557	650	0,07
4,875% vto. 15/11/2035		150	174	0,02
5,625% vto. 23/03/2040		5.906	7.688	0,86
Northern Powergrid Yorkshire PLC				
4,375% vto. 05/07/2032		1.200	1.347	0,15
5,125% vto. 04/05/2035		960	1.165	0,13
Rio Tinto Finance PLC				
4,000% vto. 11/12/2029		2.000	2.135	0,24
Riverside Finance PLC				
3,875% vto. 05/12/2044		3.000	3.072	0,34
Rolls-Royce PLC				
3,375% vto. 18/06/2026		1.100	1.151	0,13
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022	$	2.665	1.946	0,22
Santander UK PLC				
6,984% vto. 29/08/2049	£	830	849	0,10
Scotland Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/12/2034	£	1.300	£ 1.532	0,17
Severn Trent Utilities Finance PLC				
3,625% vto. 16/01/2026		700	737	0,08
6,125% vto. 26/02/2024		4.650	5.863	0,65
6,250% vto. 07/06/2029		1.523	2.032	0,23
Sky PLC				
2,875% vto. 24/11/2020		1.300	1.327	0,15
4,000% vto. 26/11/2029		1.700	1.766	0,20
Soho House Bond Ltd.				
9,125% vto. 01/10/2018		200	213	0,02
Southern Electric Power Distribution PLC				
5,500% vto. 07/06/2032		3.821	4.827	0,54
Southern Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/03/2029		2.169	2.563	0,29
SP Manweb PLC				
4,875% vto. 20/09/2027		3.300	3.789	0,42
Spirit Issuer PLC				
1,110% vto. 28/12/2028		456	394	0,04
2,360% vto. 28/12/2036		1.830	1.771	0,20
3,260% vto. 28/12/2031		1.140	1.117	0,12
5,472% vto. 28/12/2034		2.847	2.804	0,31
6,582% vto. 28/12/2027		5.858	6.122	0,68
Standard Chartered PLC				
4,375% vto. 18/01/2038		2.392	2.501	0,28
5,125% vto. 06/06/2034		4.500	4.333	0,48
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021		400	318	0,04
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		6.138	6.352	0,71
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		7.497	7.879	0,88
Tesco Property Finance 3 PLC				
5,744% vto. 13/04/2040		4.639	4.599	0,51
Tesco Property Finance 4 PLC				
5,801% vto. 13/10/2040		346	349	0,04
Travis Perkins PLC				
4,375% vto. 15/09/2021		2.500	2.525	0,28
Twinkle Pizza PLC				
6,625% vto. 01/08/2021		700	719	0,08
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027		2.925	2.867	0,32
6,542% vto. 30/03/2021		605	626	0,07
7,395% vto. 28/03/2024		1.150	1.161	0,13
Virgin Media Finance PLC				
6,375% vto. 15/10/2024		1.000	1.080	0,12
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		2.600	2.792	0,31
Virgin Money Holdings UK PLC				
7,875% vto. 29/07/2049		1.400	1.428	0,16
Wellcome Trust Finance PLC				
4,000% vto. 09/05/2059		2.800	3.465	0,39
Western Power Distribution East Midlands PLC				
6,250% vto. 10/12/2040		4.925	6.861	0,76
Western Power Distribution South Wales PLC				
5,750% vto. 23/03/2040		3.850	5.026	0,56
Western Power Distribution West Midlands PLC				
3,875% vto. 17/10/2024		250	269	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC				
3,500% vto. 27/07/2026		1.150	1.056	0,12
			332.651	37,06
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Clavis Securities PLC				
0,232% vto. 15/12/2032	€	249	185	0,02
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045		2	2	0,00
Granite Master Issuer PLC				
0,744% vto. 20/12/2054	£	233	232	0,03
Great Hall Mortgages PLC				
0,232% vto. 18/06/2038	€	76	57	0,01
Hercules Eclipse PLC				
0,797% vto. 25/10/2018	£	1.909	1.887	0,21
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020		179	176	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Lanark Master Issuer PLC				
2,185% vto. 22/12/2054	£	1.000	£ 1.029	0,12
Mansard Mortgages PLC				
1,210% vto. 15/12/2049		575	559	0,06
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	4.069	3.049	0,34
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,498% vto. 15/05/2034		529	392	0,04
			7.568	0,85
EMISIONES SOBERANAS				
Letras de deuda del Reino Unido				
2,750% vto. 07/09/2024	£	15.000	16.325	1,82
3,250% vto. 22/01/2044 (b)(c)(d)		12.300	14.183	1,58
4,000% vto. 22/01/2060		6.100	8.626	0,96
Letras del Tesoro de Reino Unido				
0,470% vto. 26/05/2015 (d)		1.900	1.896	0,21
			41.030	4,57
Total Reino Unido			388.547	43,29
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
UPC Financing Partnership				
3,770% vto. 31/03/2021	€	832	646	0,07
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Altria Group, Inc.				
9,950% vto. 10/11/2038	$	290	319	0,04
Amgen, Inc.				
4,000% vto. 13/09/2029	£	3.500	3.690	0,41
5,500% vto. 07/12/2026		3.200	3.896	0,43
AT&T, Inc.				
4,250% vto. 01/06/2043		450	454	0,05
5,500% vto. 15/03/2027		1.400	1.701	0,19
Bank of America Corp.				
7,000% vto. 31/07/2028		7.150	9.990	1,11
Citigroup, Inc.				
5,150% vto. 21/05/2026		660	790	0,09
7,375% vto. 01/09/2039		9.649	15.355	1,71
Comcast Corp.				
5,500% vto. 23/11/2029		1.900	2.405	0,27

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Digital Stout Holding LLC				
4,750% vto. 13/10/2023	£	3.000	£ 3.233	0,36
Freeport-McMoRan, Inc.				
5,450% vto. 15/03/2043	$	1.600	974	0,11
General Electric Capital Corp.				
5,250% vto. 07/12/2028	£	3.096	3.846	0,43
Goldman Sachs Group, Inc.				
7,125% vto. 07/08/2025		4.700	6.330	0,71
7,250% vto. 10/04/2028		3.450	4.831	0,54
Health Care REIT, Inc.				
4,800% vto. 20/11/2028		2.400	2.626	0,29
JPMorgan Chase & Co.				
3,500% vto. 18/12/2026		800	842	0,09
Kinder Morgan, Inc.				
5,300% vto. 01/12/2034	$	200	131	0,01
Metropolitan Life Global Funding I				
2,875% vto. 11/01/2023	£	2.450	2.519	0,28
3,500% vto. 30/09/2026		3.600	3.882	0,43
Pfizer, Inc.				
6,500% vto. 03/06/2038		5.050	7.423	0,83
Pioneer Natural Resources Co.				
7,500% vto. 15/01/2020	$	2.800	2.108	0,23
Prologis LP				
3,000% vto. 02/06/2026	€	600	508	0,06
Reynolds American, Inc.				
4,750% vto. 01/11/2042	$	1.400	875	0,10
Time Warner Cable, Inc.				
5,250% vto. 15/07/2042	£	4.436	5.224	0,58
5,750% vto. 02/06/2031		300	367	0,04
Wal-Mart Stores, Inc.				
4,875% vto. 19/01/2039		1.105	1.376	0,15
5,625% vto. 27/03/2034		5.052	6.805	0,76
Wells Fargo & Co.				
3,500% vto. 12/09/2029		2.600	2.700	0,30
4,625% vto. 02/11/2035		2.879	3.366	0,38
4,875% vto. 29/11/2035		6.100	6.806	0,76
			105.372	11,74
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,601% vto. 15/12/2030	$	26	16	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Barclays Bank PLC				
(0,100)% vto. 02/01/2015 (Dated 31/12/2014. Con garantía subsidiaria de Letras de deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2046 por valor de £81.792. El producto de los contratos repo asciende a $81.200.)	£	81.200	£ 81.200	9,05
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,090% vto. 04/03/2015	$	100	64	0,01
Federal Home Loan Bank				
0,065% vto. 25/03/2015		400	256	0,03
0,085% vto. 06/03/2015		400	257	0,03
Freddie Mac				
0,079% vto. 16/03/2015		300	192	0,02
0,095% vto. 06/03/2015		1.200	770	0,08
0,120% vto. 27/05/2015		300	192	0,02
			1.731	0,19
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 28/02/2015		600	385	0,04
Total Estados Unidos			189.350	21,09
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		49.995	321	0,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 863.083**	**96,15**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	03/2015	98	£ (46)	(0,01)
Futuros de marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 30 años	Corto	03/2015	59	(116)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	925	2.257	0,25
				£ 2.095	0,23
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ 2.095**	**0,23**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-23	1,000%	20/12/2019	$ 251.500	£ (107)	(0,01)
Índice iTraxx Europe Series 22	1,000%	20/12/2019	€ 404.300	(60)	(0,01)
				£ (167)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	€ 38.400	£ (117)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	$ 25.000	(50)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	€ 11.700	(1.362)	(0,15)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 44.700	(516)	(0,06)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	21/03/2027	6.300	653	0,07
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	4,000%	15/09/2030	10.800	1.234	0,14
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	21/03/2032	5.000	356	0,04
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	4,000%	21/09/2041	6.800	1.365	0,15
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	72.654	10.193	1,14
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	MXN 228.900	58	0,01
					£ 11.814	1,32
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ 11.647**	**1,30**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Venta	0,550%	18/02/2015	€ 3.800	£ (2)	£ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BOA	Compra	0,850%	18/02/2015	3.800	(5)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	3.700	(4)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	3.700	(4)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	6.600	(7)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	4.200	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	2.400	(3)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	3.400	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	3.400	(6)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	3.400	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	3.400	(6)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	2.300	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	2.300	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	1.500	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	1.500	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	3.600	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	3.600	(4)	(2)	0,00
						£ (62)	£ (27)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2023	BRC	$ 1.500	£ 2	£ (28)	£ 30	0,00
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	BOA	€ 2.100	145	87	58	0,02
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	DUB	3.400	234	144	90	0,03
Enel SpA	1,000%	20/06/2021	FBF	5.000	(8)	(16)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/06/2016	BRC	$ 100	(12)	(4)	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	€ 200	(21)	(6)	(15)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 1.100	(75)	(21)	(54)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2016	GST	100	(14)	(4)	(10)	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	€ 2.900	15	7	8	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	2.200	12	9	3	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.300	7	5	2	0,00
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5,000%	20/06/2021	FBF	1.800	317	277	40	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	2.000	263	183	80	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/09/2019	BOA	1.100	149	121	28	0,02
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	JPM	1.200	158	110	48	0,02
República de Italia	1,000%	20/09/2018	DUB	$ 2.000	1	(82)	83	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	GST	21.800	(11)	(447)	436	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	15.500	(8)	(335)	327	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 2.200	(34)	(84)	50	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BPS	2.500	(38)	(122)	84	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/12/2021	SOG	3.700	(76)	(48)	(28)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/09/2019	BPS	3.900	(72)	(69)	(3)	(0,01)
Safeway Ltd.	1,000%	20/12/2019	GST	1.700	(38)	(50)	12	(0,01)
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	FBF	5.400	591	434	157	0,07
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2021	GST	$ 3.000	(6)	8	(14)	0,00
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	€ 1.200	11	4	7	0,00
SSE PLC	1,000%	20/12/2019	GST	2.300	17	13	4	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	3.100	576	462	114	0,06
					£ 2.085	£ 548	£ 1.537	0,23

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	AUD	17.157	$	14.090	SOG	£ 64	£ (3)	£ 61	0,01
02/2015	€	4.249	£	3.366	BOA	66	0	66	0,01
02/2015	£	483	€	611	BPS	0	(9)	(9)	0,00
02/2015	€	88.614	£	70.983	CBK	2.160	0	2.160	0,24
02/2015		9.267		7.402	GLM	205	0	205	0,02
02/2015	£	576	€	734	GLM	0	(6)	(6)	0,00
02/2015		559		711	MSB	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	$	3.085		2.480	UAG	0	(53)	(53)	(0,01)
02/2015	£	2.318	$	3.643	FBF	19	0	19	0,00
02/2015		7.076		11.000	GLM	0	(19)	(19)	0,00
02/2015	$	12.860	£	8.222	JPM	0	(28)	(28)	0,00
02/2015	JPY	2.408.000		12.992	SCX	102	0	102	0,01
02/2015	£	1.995	$	3.136	SOG	17	0	17	0,00
02/2015	$	591	MXN	8.043	BRC	0	(30)	(30)	(0,01)
02/2015		281		3.848	CBK	0	(13)	(13)	0,00
02/2015	MXN	17.675	$	1.212	JPM	12	(3)	9	0,00
02/2015	$	617	MXN	8.708	JPM	0	(17)	(17)	0,00
						£ 2.645	£ (188)	£ 2.457	0,27

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 4.515**	**0,50**
Total de inversiones	**£ 881.340**	**98,18**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	149	£ 95	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.878	1.878	0,21
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	118	62	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	9	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	128	82	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	9	7	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	11	7	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	10	10	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	16	9	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	38	29	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	236	152	0,02
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	210	136	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	330	212	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	374	290	0,03
0,030% vto. 02/01/2015	$	103	66	0,01
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	3.062	3.062	0,34
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	199	128	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		4	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	70	55	0,01
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	4	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1.651	1.281	0,14
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	11	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	59	38	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1.277	991	0,11
0,030% vto. 02/01/2015	$	135	87	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	882	488	0,06
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	86	45	0,01
Total depósitos a un día			**£ 9.212**	**1,03**
Otros activos y pasivos circulantes			**£ 7.101**	**0,79**
Activo Neto			**£ 897.653**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo UK Long Term Corporate Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) Valores con un valor total de mercado de £2.159 y posiciones de liquidez por importe de £323 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de £116 se encuentran pignorados en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas a plazo que se negocian en el mercado extrabursátil sujeto a los Contratos Marco de la ISDA a 31 de diciembre de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de £2.628 y posiciones de liquidez por importe de £10.489 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 14.347	£ 848.736	£ 0	£ 863.083
Instrumentos financieros derivados[4]	2.095	16.162	0	18.257
Totales	**£ 16.442**	**£ 864.898**	**£ 0**	**£ 881.340**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 15.007	£ 945.054	£ 0	£ 960.061
Instrumentos financieros derivados[4]	(687)	(2.201)	0	(2.888)
Totales	**£ 14.320**	**£ 942.853**	**£ 0**	**£ 957.173**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(f) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ 322	£ (310)	£ 12
BPS	(122)	116	(6)
BRC	536	(570)	(34)
CBK	2.156	(1.300)	856
DUB	235	(250)	(15)
FBF	919	(932)	(13)
GLM	180	0	180
GST	135	(230)	(95)
HUS	(8)	0	(8)
JPM	123	(250)	(127)
MSB	(7)	0	(7)
SCX	102	0	102
SOG	(3)	0	(3)
UAG	(53)	0	(53)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

UK Long Term Corporate Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024	£	15.000	£	15.973
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044		12.200		11.791
Enel Finance International NV 5,625% vto. 14/08/2024		10.200		11.085
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 23/01/2114		6.700		6.564
Motability Operations Group PLC 3,750% vto. 16/07/2026		5.700		5.664
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/04/2014	$	9.000		5.489
BPHA Finance PLC 4,816% vto. 11/04/2044	£	5.295		5.440
Trafford Centre Finance Ltd. 0,000% vto. 28/07/2035		6.100		5.372
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	6.500		5.337
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019		6.100		5.079
UBS AG 5,125% vto. 15/05/2024	$	7.550		4.449
Deutsche Annington Finance BV 0,000% vto. 31/12/2049	€	5.600		4.431
Standard Chartered PLC 5,125% vto. 06/06/2034	£	4.500		4.431
Scentre Management Ltd. 3,875% vto. 16/07/2026		4.300		4.278
Electricite de France S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		4.100		4.275
Legal & General Group PLC 0,000% vto. 27/06/2064		4.250		4.198
Manchester Airport Group Funding PLC 4,125% vto. 02/04/2024		4.200		4.187
Enterprise Inns PLC 6,000% vto. 06/10/2023		4.030		4.030
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 22/01/2114	$	5.900		3.723
AXA S.A. 0,000% vto. 16/01/2054	£	3.700		3.668

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	20.900	£	20.016
John Lewis PLC 6,125% vto. 21/01/2025		14.110		16.727
Tesco Property Finance 2 PLC 6,052% vto. 13/10/2039		11.983		13.592
Enel Finance International NV 5,625% vto. 14/08/2024		9.400		10.816
HSBC Bank PLC 5,375% vto. 22/08/2033		9.725		10.631
Electricite de France S.A. 5,875% vto. 18/07/2031		7.600		9.222
Banco Europeo de Inversiones 6,000% vto. 07/12/2028		7.100		9.169
Heathrow Funding Ltd. 7,125% vto. 01/03/2017		7.178		7.904
Imperial Tobacco Finance PLC 5,500% vto. 28/09/2026		6.700		7.574
Severn Trent Utilities Finance PLC 6,125% vto. 26/02/2024		6.304		7.517
British Telecommunications PLC 5,750% vto. 07/12/2028		6.350		7.371
E.ON International Finance BV 6,375% vto. 07/06/2032		5.800		7.308
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 23/01/2114		6.700		7.121
Deutsche Telekom International Finance BV 7,625% vto. 15/06/2030		5.000		6.887
Sky PLC 6,000% vto. 21/05/2027		5.850		6.788
Intu SGS Finance PLC 4,625% vto. 17/03/2028		6.200		6.560
Southern Electric Power Distribution PLC 5,500% vto. 07/06/2032		5.300		6.338
RWE Finance BV 4,750% vto. 31/01/2034		5.900		6.240
Hutchison Whampoa Finance UK PLC 5,625% vto. 24/11/2026		5.000		5.785
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	5.800		5.531

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
QBE Insurance Group Ltd.				
6,125% vto. 28/09/2015	£	1.077	£ 1.115	0,61
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	2.600	1.876	1,03
BERMUDAS				
Qtel International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		300	198	0,11
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
4,000% vto. 09/12/2015	£	2.200	2.260	1,24
Nykredit Realkredit A/S				
4,000% vto. 03/06/2036	€	400	308	0,17
			2.568	1,41
FINLANDIA				
Bono del Gobierno de Finlandia				
0,605% vto. 25/02/2016	£	1.500	1.501	0,82
FRANCIA				
Banque PSA Finance S.A.				
5,750% vto. 04/04/2021	$	400	274	0,15
BNP Paribas S.A.				
7,195% vto. 29/06/2049		100	74	0,04
BPCE S.A.				
5,700% vto. 22/10/2023		2.500	1.727	0,95
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,750% vto. 15/10/2018	£	1.200	1.312	0,72
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	500	396	0,21
7,875% vto. 29/01/2049	$	200	131	0,07
Dexia Credit Local S.A.				
0,790% vto. 15/04/2016	£	2.000	2.002	1,10
1,875% vto. 17/07/2017		800	815	0,45
			6.731	3,69
ALEMANIA				
FMS Wertmanagement				
0,787% vto. 03/08/2015		2.100	2.103	1,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen				
6,625% vto. 26/05/2042		100	118	0,07
NRW Bank				
0,820% vto. 17/01/2017		1.000	1.004	0,55
Estado de Renania del Norte-Westfalia				
1,195% vto. 23/05/2016		1.000	1.008	0,55
			4.233	2,32
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
2,000% vto. 24/02/2039	€	400	157	0,09
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	13.700	64	0,03
			221	0,12
IRLANDA				
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	200	113	0,06
ITALIA				
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060	€	462	355	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		7.200	6.522	3,58
5,500% vto. 01/11/2022		1.200	1.198	0,66
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050	€	185	£ 147	0,08
			8.222	4,51
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,752% vto. 24/03/2049	£	258	261	0,14
Atrium European Real Estate Ltd.				
4,000% vto. 20/04/2020	€	600	496	0,27
			757	0,41
LUXEMBURGO				
Fiat Chrysler Finance Europe				
7,000% vto. 23/03/2017		1.100	933	0,51
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
5,750% vto. 18/01/2019	£	1.400	1.642	0,90
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	250	231	0,13
8,400% vto. 29/11/2049	$	200	141	0,08
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		900	591	0,32
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023		1.700	1.109	0,61
Mesdag Charlie BV				
0,255% vto. 25/10/2019	€	35	27	0,01
Monastery BV				
0,428% vto. 17/11/2044		299	214	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV				
1,103% vto. 25/01/2016	£	1.800	1.810	0,99
			5.765	3,16
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
2,875% vto. 16/11/2016	CHF	100	67	0,04
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
4,000% vto. 25/10/2023	PLN	5.800	1.180	0,65
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,875% vto. 21/01/2015	€	100	78	0,05
5,000% vto. 21/05/2019		50	38	0,02
7,000% vto. 04/03/2016		50	39	0,02
			155	0,09
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016		500	416	0,23
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015		100	78	0,04
4,580% vto. 30/03/2015		50	39	0,02
Ayt Cédulas Cajas Global				
0,186% vto. 22/02/2018		200	152	0,08
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		200	177	0,10
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 11/09/2049		300	226	0,12
Bankia S.A.				
0,285% vto. 25/01/2016		600	463	0,26
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015		1.200	949	0,52
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		600	576	0,32
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024		7.700	6.594	3,62
4,400% vto. 31/10/2023		800	768	0,42
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017	€	100	£ 91	0,05
			10.113	5,55
SUPRANACIONAL				
Banco Europeo de Inversiones				
4,750% vto. 15/10/2018	£	1.900	2.149	1,18
SUECIA				
Nordea Bank AB				
3,875% vto. 15/12/2015		2.350	2.417	1,33
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016		1.300	1.300	0,72
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	600	387	0,21
7,250% vto. 22/02/2022		2.800	1.930	1,06
7,625% vto. 17/08/2022		900	681	0,37
			4.298	2,36
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,875% vto. 15/10/2029	£	700	752	0,41
Barclays Bank PLC				
1,500% vto. 04/04/2017		1.100	1.116	0,61
7,625% vto. 21/11/2022	$	200	140	0,08
7,750% vto. 10/04/2023		2.700	1.890	1,04
14,000% vto. 29/11/2049	£	200	263	0,14
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	200	152	0,08
8,000% vto. 15/12/2049		200	162	0,09
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017	£	300	324	0,18
Imperial Tobacco Finance PLC				
5,500% vto. 22/11/2016		1.100	1.180	0,65
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		700	964	0,53
Lloyds Bank PLC				
1,500% vto. 02/05/2017		700	711	0,39
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		100	108	0,06
National Westminster Bank PLC				
6,500% vto. 07/09/2021		200	228	0,12
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
0,586% vto. 18/02/2016		460	460	0,25
1,250% vto. 22/01/2015		3.600	3.601	1,98
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022	$	500	365	0,20
Segro PLC				
5,250% vto. 21/10/2015	£	900	930	0,51
South Eastern Power Networks PLC				
6,375% vto. 12/11/2031		400	536	0,29
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021		200	159	0,09
Virgin Media Finance PLC				
6,375% vto. 15/10/2024		200	216	0,12
Virgin Money Holdings UK PLC				
7,875% vto. 29/07/2049		800	816	0,45
			15.073	8,27
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051		191	192	0,11
Auburn Securities 3 PLC				
1,154% vto. 01/11/2039		124	124	0,07
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,935% vto. 15/02/2039		25	25	0,01
Clavis Securities PLC				
0,730% vto. 15/12/2032		544	522	0,29
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044		154	157	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,710% vto. 15/06/2044	£	724	£ 686	0,38
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	3	2	0,00
Granite Mortgages PLC				
0,581% vto. 20/07/2043		113	88	0,05
Great Hall Mortgages PLC				
0,212% vto. 18/03/2039		231	171	0,09
0,232% vto. 18/06/2038		152	114	0,06
0,700% vto. 18/06/2039	£	223	212	0,12
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020		45	44	0,03
Landmark Mortgage Securities No.3 PLC				
0,840% vto. 17/04/2044		945	879	0,48
Ludgate Funding PLC				
0,724% vto. 01/01/2061		558	515	0,28
Moorgate Funding Ltd.				
1,402% vto. 15/10/2050		939	932	0,51
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	824	617	0,34
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,750% vto. 12/12/2036	£	65	61	0,03
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		83	77	0,04
0,730% vto. 12/06/2044		502	467	0,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050	£	279	£ 291	0,16
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044		310	315	0,17
Uropa Securities PLC				
0,230% vto. 10/10/2040	€	247	188	0,10
			6.679	3,67
EMISIONES SOBERANAS				
Letras de deuda del Reino Unido				
1,000% vto. 07/09/2017 (a)	£	8.500	8.573	4,70
1,750% vto. 22/01/2017 (a)		13.600	13.947	7,65
1,750% vto. 22/07/2019 (a)		34.700	35.602	19,54
2,750% vto. 22/01/2015 (a)		10	10	0,01
2,750% vto. 07/09/2024 (a)		13.900	15.127	8,30
3,750% vto. 07/09/2020		6.300	7.145	3,92
4,000% vto. 07/09/2016 (a)		5.000	5.298	2,91
4,250% vto. 07/03/2036		1.100	1.443	0,79
4,500% vto. 07/09/2034		300	403	0,22
Letras del Tesoro de Reino Unido				
0,504% vto. 26/05/2015 (a)		3.000	2.994	1,64
			90.542	49,68
Total Reino Unido			112.294	61,62

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESTADOS UNIDOS				
Ahold Finance USA LLC				
6,500% vto. 14/03/2017	£	1.100	£ 1.216	0,67
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,591% vto. 26/01/2036	$	143	73	0,04
Citigroup, Inc.				
1,352% vto. 30/11/2017	€	1.300	1.009	0,55
Fannie Mae				
0,230% vto. 25/07/2037	$	46	29	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust				
2,711% vto. 19/07/2035		58	33	0,02
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
4,375% vto. 30/11/2021	€	1.100	898	0,49
5,375% vto. 28/09/2016	£	250	267	0,15
Mondelez International, Inc.				
7,250% vto. 18/07/2018		900	1.070	0,59
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
0,125% vto. 15/07/2022 (b)	$	2.891	1.809	0,99
Letras del Tesoro estadounidense (a)				
0,020% vto. 08/01/2015		168	108	0,06
0,048% vto. 26/02/2015		247	158	0,09
			6.670	3,66
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 173.992**	**95,47**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	409	£ 143	0,08
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2015	302	(4)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	76	18	0,01
				£ 157	0,09

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	36	£ 38	£ 99	0,05

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	36	£ (26)	£ (75)	(0,04)
Opción de venta - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	36	(13)	(44)	(0,02)
				£ (39)	£ (119)	(0,06)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**£ 137**	**0,08**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 22	1,000%	20/12/2019	€ 14.500	£ 11	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 4.400	£ (41)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	17/12/2024	AUD 6.500	134	0,07
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,430%	11/12/2019	€ 10.700	(32)	(0,02)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	16.300	(461)	(0,25)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2029	5.950	(299)	(0,16)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 1.900	(3)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	1.400	(47)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	2.600	(196)	(0,11)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	21/03/2032	8.700	(733)	(0,40)
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 5.800	3	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MXN 33.000	(6)	0,00
					£ (1.681)	(0,92)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (1.670)**	**(0,92)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 114,000	03/02/2015	$ 5.120	£ 54	£ 164	0,09
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	105,000	09/03/2015	1.471	26	117	0,07
					£ 80	£ 281	0,16

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 3.200	£ 9	£ 16	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	3.400	9	18	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	7.300	19	39	0,02
							£ 37	£ 73	0,04

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 1.100	£ (1)	£ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	1.100	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	1.700	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	1.100	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	600	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	1.700	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	1.700	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	900	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	2.100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	2.100	(3)	(2)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	900	(2)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	500	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	500	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	1.900	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	1.900	(2)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	400	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	400	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	1.000	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 700	(1)	0	0,00
						£ (25)	£ (14)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 116,000	03/02/2015	$ 5.120	£ (34)	£ (116)	(0,06)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	118,000	03/02/2015	5.120	(21)	(74)	(0,04)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	105,000	14/01/2015	2.500	(13)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	100,000	09/03/2015	1.471	(25)	0	0,00
					£ (93)	£ (190)	(0,10)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 6.400	£ (9)	£ (17)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	6.800	(9)	(18)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	1.600	(7)	(16)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	1.600	(6)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	14.600	(19)	(43)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	17/02/2015	3.400	(6)	(17)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,950%	17/02/2015	3.400	(9)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	20/01/2015	6.600	(28)	(67)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	20/01/2015	6.600	(30)	0	0,00
							£ (123)	£ (179)	(0,10)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía /(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/09/2019	HUS	$ 700	£ 68	£ 27	£ 41	0,04
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 500	(8)	1	(9)	(0,01)
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/06/2018	BOA	350	(6)	0	(6)	0,00
					£ 54	£ 28	£ 26	0,03

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	$ 1.300	£ (22)	£ (27)	£ 5	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 200	(13)	(5)	(8)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 200	(14)	(4)	(10)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	900	(85)	(28)	(57)	(0,05)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BRC	7.800	(33)	(2)	(31)	(0,02)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	4.250	(7)	(90)	83	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	7.600	(32)	(7)	(25)	(0,02)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	1.500	(2)	(29)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BPS	2.400	7	28	(21)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	800	5	7	(2)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	€ 200	1	(4)	5	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	400	44	41	3	0,03
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	BRC	200	(6)	0	(6)	0,00
					£ (157)	£ (120)	£ (37)	(0,09)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,750%	17/12/2024	HUS	PLN 7.100	£ 63	£ (1)	£ 64	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	MXN 7.000	19	3	16	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	3.000	8	0	8	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	6.000	17	1	16	0,01
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,130%	09/12/2024	BOA	£ 4.000	35	(1)	36	0,02
						£ 142	£ 2	£ 140	0,08

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL 1.218	$ 458	BPS	£ 0	£ 0	£ 0	0,00
01/2015	$ 469	BRL 1.218	BPS	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	179	474	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	BRL 474	$ 204	FBF	16	0	16	0,01
01/2015	51	19	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 19	BRL 51	GLM	0	0	0	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	794	$	342	UAG	£ 28	£ 0	£ 28	0,01
01/2015	$	299	BRL	794	UAG	0	0	0	0,00
01/2015		103	PLN	349	BOA	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	PLN	6.561	$	1.954	SOG	70	0	70	0,04
02/2015	AUD	1.001		813	CBK	2	(4)	(2)	0,00
02/2015		2.936	£	1.603	MSB	67	0	67	0,04
02/2015	CHF	102		68	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	€	634		502	BOA	10	0	10	0,00
02/2015	£	4.258	€	5.361	BOA	0	(95)	(95)	(0,05)
02/2015		111		141	GLM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	€	2.541	$	3.118	JPM	27	0	27	0,01
02/2015	£	109	€	138	MSB	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	€	36.832	£	29.444	MSB	838	0	838	0,46
02/2015		3.202		2.535	SCX	48	0	48	0,03
02/2015	$	81		52	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		7.343		4.677	GLM	0	(34)	(34)	(0,02)
02/2015	£	399	$	621	GLM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	$	7.929	£	5.070	JPM	0	(17)	(17)	(0,01)
02/2015	£	599	$	937	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	JPY	104.600	£	561	MSB	1	0	1	0,00
02/2015	$	335		214	MSB	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		66		42	SCX	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	640.700		3.457	SCX	27	0	27	0,01
02/2015	$	419		267	SOG	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	£	626	$	976	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	$	2.618	HKD	20.295	JPM	33	(34)	(1)	0,00
02/2015		2.451	INR	154.258	SOG	0	(21)	(21)	(0,01)
02/2015	JPY	92.740	$	777	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	$	100	MXN	1.373	BRC	0	(5)	(5)	0,00
02/2015		109		1.588	JPM	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	MYR	7.297	$	2.167	BRC	60	0	60	0,03
02/2015	$	2.224	MYR	7.355	FBF	0	(86)	(86)	(0,05)
07/2015	BRL	51	$	18	GLM	0	0	0	0,00
						£ 1.233	£ (314)	£ 919	0,50

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 929**	**0,51**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,610% vto. 11/04/2016	$	800	£ 514	0,28
Total certificados de depósito			**£ 514**	**0,28**
Total de inversiones			**£ 173.902**	**95,42**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	5	£ 3	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.943	1.943	1,07
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	169	89	0,05
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	32	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	3	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,031% vto. 02/01/2015	£	11	11	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	1	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	8	5	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		12	7	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	14	11	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	4	2	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	3.167	3.167	1,74
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	7	5	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	9	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	2	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		60	47	0,03
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	41	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	2	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	46	£	36	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	5		3	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	9		5	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	124		65	0,04
Total depósitos a un día			**£**	**5.407**	**2,97**
Otros activos y pasivos circulantes			**£**	**2.938**	**1,61**
Activo Neto			**£**	**182.247**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) Valores con un valor total de mercado de $1.458 y posiciones de liquidez por importe de £85 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(c) Posiciones de liquidez por importe de £274 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 0	£ 173.919	£ 73	£ 173.992
Depósitos en entidades de crédito	0	514	0	514
Instrumentos financieros derivados[4]	137	(741)	0	(604)
Totales	**£ 137**	**£ 173.692**	**£ 73**	**£ 173.902**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2014[6]
Valores mobiliarios	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 73	£ 73	£ 7

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 0	£ 102.811	£ 0	£ 102.811
Instrumentos financieros derivados[4]	(534)	294	0	(240)
Totales	**£ (534)**	**£ 103.105**	**£ 0**	**£ 102.571**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	£ 139	£ 0	£ (61)	£ 0	£ (3)	£ 21	£ (96)	£ 0	£ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(e) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ (67)	£ 0	£ (67)
BPS	136	0	136
BRC	16	0	16
CBK	32	(20)	12
DUB	(33)	0	(33)
FBF	(70)	0	(70)
GLM	(78)	0	(78)
GST	(138)	0	(138)
HUS	131	0	131
JPM	(12)	0	(12)
MSB	903	(570)	333
MYC	(61)	0	(61)
RYL	5	0	5
SCX	75	0	75
SOG	62	(10)	52
UAG	28	0	28

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	£	45.800	£	46.066
Letras de deuda del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024		24.300		25.233
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024	€	12.600		11.064
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 17/11/2014	£	10.000		9.990
Letras de deuda del Reino Unido 4,500% vto. 07/09/2034		6.400		7.627
Letras de deuda del Reino Unido 3,750% vto. 07/09/2020		6.300		6.971
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/10/2024	€	7.700		6.438
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/01/2017	£	5.700		5.802
Letras de deuda del Reino Unido 0,125% vto. 22/03/2024 (a)		3.912		4.184
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 04/08/2014		4.000		3.999
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 24/11/2014		4.000		3.996
Danske Bank A/S 4,000% vto. 09/12/2015		3.800		3.946
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 26/05/2015		3.000		2.992
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015		2.700		2.821
Nordea Bank AB 3,875% vto. 15/12/2015		2.600		2.728
Banco Europeo de Inversiones 4,750% vto. 15/10/2018		1.900		2.110
FMS Wertmanagement 0,000% vto. 03/08/2015		2.100		2.105
QBE Insurance Group Ltd. 6,125% vto. 28/09/2015		2.000		2.102
Dexia Credit Local S.A. 0,000% vto. 15/04/2016		2.000		2.000
Bank of America Corp. 5,750% vto. 12/12/2014		1.900		1.974

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	£	22.800	£	22.611
Letras de deuda del Reino Unido 1,250% vto. 22/07/2018		18.400		18.101
Letras de deuda del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024		10.400		10.897
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 17/11/2014		9.587		9.584
Letras de deuda del Reino Unido 1,000% vto. 07/09/2017		8.500		8.357
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/01/2017		7.700		7.842
Letras de deuda del Reino Unido 4,500% vto. 07/09/2034		6.100		7.464
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024	€	5.400		4.797
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (a)	£	3.932		4.310
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 24/11/2014		4.000		3.999
Letras del Tesoro de Reino Unido 0,000% vto. 17/03/2014		3.840		3.839
Letras de deuda del Reino Unido 4,000% vto. 07/09/2016		2.600		2.812
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015		2.700		2.801
Bank of America Corp. 5,750% vto. 12/12/2014		1.900		1.947
Danske Bank A/S 4,000% vto. 09/12/2015		1.600		1.660
Societe Generale S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	$	2.600		1.638
Morgan Stanley 5,125% vto. 30/11/2015	£	1.400		1.475
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	5.600		1.259
SSE PLC 0,000% vto. 31/12/2049	£	1.200		1.240
InterContinental Hotels Group PLC 6,000% vto. 09/12/2016		900		982

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BELGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	200	£ 144	0,29
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	200	153	0,30
			297	0,59
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016	$	200	132	0,26
FRANCIA				
Credit Agricole S.A.				
8,125% vto. 19/09/2033		200	144	0,28
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	4.900	23	0,05
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		23.000	2.321	4,60
		PAR (000S)		
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	100	56	0,11
			2.377	4,71
ITALIA				
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060	€	330	254	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		3.900	3.533	7,00
Mars 2600 Srl				
1,385% vto. 25/10/2050		185	147	0,29
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 25/01/2021		400	339	0,67
UniCredit SpA				
8,000% vto. 03/04/2049	$	200	125	0,25
			4.398	8,71
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,752% vto. 24/03/2049	£	172	174	0,34
LUXEMBURGO				
Fiat Chrysler Finance Europe				
7,000% vto. 23/03/2017	€	400	339	0,67
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,400% vto. 29/11/2049	$	100	70	0,14
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		300	197	0,39
			267	0,53
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
4,000% vto. 25/10/2023	PLN	2.100	427	0,85
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
5,000% vto. 21/05/2019	€	50	£ 38	0,07
7,000% vto. 04/03/2016		50	39	0,08
			77	0,15
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016		600	499	0,99
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015		50	39	0,08
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		100	89	0,17
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		200	192	0,38
Bono del Gobierno de España				
5,400% vto. 31/01/2023		800	813	1,61
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017		100	91	0,18
			1.224	2,42
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	500	500	0,99
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022	$	400	276	0,55
			776	1,54
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022		200	140	0,28
7,750% vto. 10/04/2023		400	280	0,56
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	83	0,16
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022	$	400	292	0,58
13,125% vto. 19/03/2022	AUD	100	62	0,12
Stretford 79 PLC				
6,250% vto. 15/07/2021	£	100	79	0,16
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		283	293	0,58
			1.229	2,44
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051		127	128	0,25
Darrowby No.2 PLC				
2,257% vto. 20/02/2044		103	104	0,21
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	1	1	0,00
Granite Mortgages PLC				
0,359% vto. 20/09/2044		23	18	0,03
0,880% vto. 20/03/2044	£	69	69	0,14
0,880% vto. 20/06/2044		77	77	0,15
0,920% vto. 20/09/2044		130	130	0,26
Great Hall Mortgages PLC				
0,700% vto. 18/06/2039		447	425	0,84
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020		90	88	0,17
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	484	363	0,72
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,750% vto. 12/12/2036	£	37	£ 35	0,07
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,710% vto. 12/06/2044		41	39	0,08
0,730% vto. 12/06/2044		251	234	0,46
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050		140	145	0,29
Tenterden Funding PLC				
2,060% vto. 21/03/2044		487	495	0,98
Uropa Securities PLC				
0,230% vto. 10/10/2040	€	124	94	0,19
			2.445	4,84
EMISIONES SOBERANAS				
Letras de deuda del Reino Unido				
2,750% vto. 07/09/2024 (b)(c)	£	4.375	4.761	9,43
3,250% vto. 22/01/2044		1.000	1.153	2,28
4,500% vto. 07/09/2034		1.300	1.746	3,46
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación (d)				
0,125% vto. 22/03/2044 (b)		1.621	2.040	4,04
0,125% vto. 22/03/2068		722	1.093	2,17
0,250% vto. 22/03/2052 (c)		852	1.188	2,35
0,375% vto. 22/03/2062 (b)		2.459	3.910	7,74
0,500% vto. 22/03/2050 (b)		2.174	3.206	6,35
0,625% vto. 22/03/2040 (b)		2.975	4.080	8,08
0,625% vto. 22/11/2042		1.213	1.718	3,40
0,750% vto. 22/03/2034 (b)		6.048	7.915	15,67
1,125% vto. 22/11/2037 (b)		2.102	3.082	6,10
1,250% vto. 22/11/2032 (b)		2.314	3.231	6,40
1,250% vto. 22/11/2055 (b)		2.548	4.904	9,71
2,000% vto. 26/01/2035 (b)		2.079	4.856	9,61
2,500% vto. 16/04/2020		1	2	0,00
			48.885	96,79
Total Reino Unido			52.559	104,07
ESTADOS UNIDOS				
Freddie Mac				
0,150% vto. 10/07/2015	$	900	577	1,14
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,670% vto. 25/12/2033		18	11	0,02
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,510% vto. 25/06/2035		322	185	0,37
SLM Student Loan Trust				
0,255% vto. 25/10/2039	€	280	198	0,39
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
2,345% vto. 25/06/2033	$	493	306	0,61
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (d)				
0,125% vto. 15/07/2022		2.168	1.356	2,69
0,750% vto. 15/02/2042		1.261	788	1,56
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,400% vto. 25/04/2045		24	15	0,03
0,490% vto. 25/01/2045		21	13	0,02
			3.449	6,83
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 67.162**	**132,99**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	101	£ 35	0,07
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2015	199	(4)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	03/2015	3	5	0,01
				£ 36	0,07

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	11	£ 12	£ 30	0,06

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	11	£ (8)	£ (23)	(0,04)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	11	(4)	(13)	(0,03)
				£ (12)	£ (36)	(0,07)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**£ 30**	**0,06**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 22	(1,000%)	20/12/2019	€ 12.100	£ (64)	(0,13)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 2.100	£ (20)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	500	(63)	(0,13)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	4,000%	17/09/2044	200	(23)	(0,04)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	11/12/2018	AUD 100	3	0,01
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	17/12/2024	1.900	39	0,08
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,430%	11/12/2019	€ 4.900	(15)	(0,03)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	3.500	(102)	(0,20)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	1.100	(100)	(0,20)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 9.100	(85)	(0,17)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	6.400	111	0,22
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	1.950	52	0,10
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	16/09/2045	3.100	(459)	(0,91)
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 2.100	1	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MXN 26.600	(2)	0,00
					£ (663)	(1,31)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (727)**	**(1,44)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 114,000	03/02/2015	$ 1.360	£ 14	£ 44	0,08
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	105,000	09/03/2015	1.003	18	79	0,16
					£ 32	£ 123	0,24

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Credit Absolute Return Fund (Continuación)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	€ 600	£ 6	£ 11	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	1.400	15	27	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 2.100	6	11	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	2.300	6	12	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	5.000	13	27	0,05
							£ 46	£ 88	0,18

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 300	£ (1)	£ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	300	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	500	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	500	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	500	(1)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	1.100	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	1.100	(1)	(1)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 300	0	0	0,00
						£ (7)	£ (4)	(0,01)

Descripción	Contraparte		Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS								
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY	116,000	03/02/2015	$ 1.360	£ (9)	£ (31)	(0,06)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM		118,000	03/02/2015	1.360	(6)	(19)	(0,04)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM		105,000	14/01/2015	700	(3)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS		100,000	09/03/2015	1.003	(17)	0	0,00
						£ (35)	£ (50)	(0,10)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	€ 250	£ (6)	£ (13)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	550	(15)	(28)	(0,05)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 4.200	(6)	(11)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	4.600	(6)	(12)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	400	(2)	(4)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	400	(2)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	10.000	(13)	(30)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	17/02/2015	900	(2)	(4)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,950%	17/02/2015	900	(2)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	20/01/2015	1.800	(8)	(18)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	20/01/2015	1.800	(8)	0	0,00
							£ (70)	£ (120)	(0,24)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/09/2019	HUS	$ 400	£ (39)	£ (15)	£ 24	0,08
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 500	(8)	1	(9)	(0,02)
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/06/2018	BOA	150	(3)	0	(3)	0,00
					£ 28	£ 16	£ 12	0,06

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 200	£ (3)	£ (4)	£ 1	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	800	(14)	(17)	3	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 100	(7)	(3)	(4)	(0,01)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 100	£ (7)	£ (2)	£ (5)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/12/2015	GST	300	(28)	(8)	(20)	(0,06)
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5,000%	20/12/2018	FBF	€ 200	26	23	3	0,05
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	$ 600	(1)	(12)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BPS	1.000	3	12	(9)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	500	3	4	(1)	0,01
Lafarge S.A.	1,000%	20/12/2018	BPS	€ 200	3	(11)	14	0,01
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	300	2	(5)	7	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	200	22	21	1	0,04
Tesco PLC	1,000%	20/09/2019	BRC	100	(3)	0	(3)	(0,01)
					£ (4)	£ (2)	£ (2)	(0,01)

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,750%	17/12/2024	HUS	PLN	£ 23	£ 0	£ 23	0,05
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	MXN	12	2	10	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS		21	3	18	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC		5	(1)	6	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG		11	0	11	0,02
						£ 72	£ 4	£ 68	0,14

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL	2.358	$	888	BPS	£ 0	£ 0	£ 0	0,00
01/2015	$	907	BRL	2.358	BPS	4	(17)	(13)	(0,03)
01/2015		59		152	DUB	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	152	$	57	DUB	0	0	0	0,00
01/2015	$	720	BRL	1.913	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	1.913	$	810	FBF	58	0	58	0,12
01/2015	$	225	BRL	597	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	597	$	257	UAG	21	0	21	0,04
01/2015	PLN	2.376		708	SOG	25	0	25	0,05
02/2015	AUD	1.053		855	CBK	2	(5)	(3)	(0,01)
02/2015	$	521	AUD	607	GLM	0	(17)	(17)	(0,03)
02/2015	AUD	753	£	411	MSB	17	0	17	0,03
02/2015	£	2.348	€	2.961	BOA	0	(49)	(49)	(0,10)
02/2015	€	88	£	70	BPS	1	0	1	0,00
02/2015		816	$	1.017	BPS	19	0	19	0,04
02/2015		163	£	130	GLM	3	0	3	0,01
02/2015		631	$	774	JPM	7	0	7	0,01
02/2015	£	28	€	36	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	€	12.306	£	9.837	MSB	279	0	279	0,55
02/2015	£	28	€	35	SCX	0	0	0	0,00
02/2015		481	$	754	BOA	3	0	3	0,01
02/2015	$	3.285	£	2.092	GLM	0	(16)	(16)	(0,03)
02/2015	£	171	$	268	GLM	1	0	1	0,00
02/2015	$	4.957	£	3.169	JPM	0	(11)	(11)	(0,02)
02/2015	£	166	$	259	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	959	£	615	MSB	1	(1)	0	0,00
02/2015	JPY	25.800		138	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	£	604	$	945	MSB	3	0	3	0,01
02/2015	$	591	£	377	SCX	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	JPY	112.300		606	SCX	5	0	5	0,01
02/2015	£	358	$	559	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	INR	9.806		156	BRC	2	(1)	1	0,00
02/2015	$	890	INR	55.995	SOG	0	(8)	(8)	(0,01)
02/2015	JPY	27.457	$	230	JPM	1	0	1	0,00
02/2015	$	107	MXN	1.453	BRC	0	(5)	(5)	(0,01)
02/2015	MYR	3.312	$	990	BRC	31	0	31	0,06
02/2015	$	1.011	MYR	3.331	UAG	0	(41)	(41)	(0,08)
07/2015	BRL	152	$	56	DUB	1	0	1	0,00
						£ 485	£ (174)	£ 311	0,62

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**£ 444**	**0,88**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,610% vto. 11/04/2016	$	600	£ 386	0,76
Total certificados de depósito			**£ 386**	**0,76**
Total de inversiones			**£ 67.295**	**133,25**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	43	£ 28	0,06
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.011	1.011	2,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	51	27	0,05
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	31	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	37	24	0,05
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	5	5	0,01
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	68	44	0,09
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		96	61	0,12
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	3	2	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	30	19	0,04
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	1	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.648	1.648	3,26
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	58	37	0,07
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	9	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		14	11	0,02
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	40	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	17	11	0,02
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	11	9	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	39	25	0,05
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	37	20	0,04
Total depósitos a un día			**£ 2.984**	**5,91**
Otros activos y pasivos circulantes			**£ (19.775)**	**(39,16)**
Activo Neto			**£ 50.504**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo UK Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $20.508 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de £139 y posiciones de liquidez por importe de £535 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(e) **Posiciones de liquidez por importe de £66 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 2.321	£ 64.841	£ 0	£ 67.162
Depósitos en entidades de crédito	0	386	0	386
Instrumentos financieros derivados[4]	30	(283)	0	(253)
Totales	**£ 2.351**	**£ 64.944**	**£ 0**	**£ 67.295**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 2.317	£ 79.204	£ 0	£ 81.521
Instrumentos financieros derivados[4]	6	92	0	98
Totales	**£ 2.323**	**£ 79.296**	**£ 0**	**£ 81.619**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	£ 81	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 15	£ (96)	£ 0	£ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BRC	0,699%	24/11/2014	23/01/2015	£ 239	£ (240)	(0,48)
BRC	0,699%	04/12/2014	12/02/2015	108	(108)	(0,21)
BRC	0,699%	11/12/2014	12/02/2015	1.945	(1.952)	(3,86)
JML	(0,538%)	23/10/2014	23/01/2015	893	(893)	(1,77)
JML	0,589%	23/10/2014	23/01/2015	995	(997)	(1,97)
JML	0,591%	23/10/2014	23/01/2015	2.489	(2.493)	(4,94)
JML	0,592%	23/10/2014	23/01/2015	239	(240)	(0,48)
JML	0,599%	23/10/2014	23/01/2015	13.516	(13.536)	(26,80)
MYI	0,599%	10/12/2014	12/02/2015	108	(108)	(0,21)
					£ (20.567)	(40,72)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye £5 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(h) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ (60)	£ 0	£ (60)
BPS	106	0	106
BRC	24	0	24
CBK	18	0	18
DUB	0	0	0
FBF	84	0	84
GLM	(41)	0	(41)
GST	(57)	0	(57)
HUS	83	0	83
JPM	(11)	0	(11)
MSB	299	0	299
MYC	(15)	0	(15)
RYL	3	0	3
SCX	3	0	3
SOG	28	0	28
UAG	(20)	0	(20)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera UK Real Return Fund

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Letras de deuda del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024	£ 11.275	£ 11.810
Letras de deuda del Reino Unido 3,750% vto. 07/09/2020	9.650	10.676
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	9.636	9.942
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/03/2044 (a)	7.321	8.082
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,250% vto. 22/11/2027 (a)	4.724	5.731
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,750% vto. 22/03/2034 (a)	4.898	5.609
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,250% vto. 22/11/2032 (a)	3.423	4.489
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024	€ 4.300	3.775
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,625% vto. 22/11/2042 (a)	£ 2.182	3.038
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (a)	2.636	2.797
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,625% vto. 22/03/2040 (a)	2.340	2.670
Letras de deuda del Reino Unido 2,250% vto. 07/09/2023	1.800	1.737
Letras de deuda del Reino Unido 4,500% vto. 07/09/2034	1.300	1.719
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/11/2019 (a)	1.420	1.503
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	1.300	1.321
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2022 (a)	$ 2.151	1.283
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,250% vto. 22/11/2055 (a)	£ 666	1.078
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL 4.200	1.011
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,250% vto. 22/03/2052 (a)	£ 843	937
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€ 900	903

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,250% vto. 22/11/2027 (a)	£ 11.518	£ 14.089
Letras de deuda del Reino Unido 3,750% vto. 07/09/2020	9.650	10.710
Letras de deuda del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	9.736	10.226
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,750% vto. 22/03/2034 (a)	8.230	9.677
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,250% vto. 22/11/2032 (a)	7.105	9.446
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/03/2044 (a)	8.462	9.181
Letras de deuda del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024	6.900	7.099
Letras de deuda del Reino Unido 1,250% vto. 22/07/2018	6.900	6.791
Letras de deuda del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	6.200	6.166
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,625% vto. 22/03/2040 (a)	4.830	5.856
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,750% vto. 22/11/2027 (a)	3.962	4.904
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,625% vto. 22/11/2042 (a)	3.013	3.861
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (a)	3.158	3.310
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 2,000% vto. 26/01/2035 (a)	1.200	2.631
Letras de deuda del Reino Unido 2,250% vto. 07/09/2023	1.800	1.725
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,125% vto. 22/11/2019 (a)	1.424	1.520
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 1,125% vto. 22/11/2037 (a)	888	1.254
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 21/08/2014	$ 2.000	1.198
Letras de deuda del Reino Unido ligadas a la inflación 0,500% vto. 22/03/2050 (a)	£ 835	1.049
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL 4.200	945

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	200	£ 144	0,70
FRANCIA				
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	100	79	0,38
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	2.000	9	0,05
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		2.800	283	1,36
		PAR (000S)		
ITALIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	100	81	0,39
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Claris ABS				
0,538% vto. 31/10/2060		132	102	0,49
Mars 2600 SRL				
1,385% vto. 25/10/2050		93	73	0,35
			175	0,84
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		2.400	2.174	10,47
Total Italia			2.430	11,70
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,752% vto. 24/03/2049	£	86	87	0,42
LUXEMBURGO				
Fiat Chrysler Finance Europe				
7,000% vto. 23/03/2017	€	200	170	0,82
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		100	92	0,44
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	450	296	1,42
Mesdag Charlie BV				
0,255% vto. 25/10/2019	€	104	£ 80	0,39
			468	2,25
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
4,000% vto. 25/10/2023	PLN	900	183	0,88
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	400	333	1,60
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015		100	78	0,38
Bankia S.A.				
0,285% vto. 25/01/2016		300	231	1,12
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		100	96	0,46
Bono del Gobierno de España				
5,400% vto. 31/01/2023		700	711	3,42
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017		200	183	0,88
			1.299	6,26
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	250	250	1,20
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,875% vto. 15/10/2029		100	107	0,52
Barclays Bank PLC				
1,500% vto. 04/04/2017		2.300	2.333	11,23
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	200	166	0,80
Lloyds Bank PLC				
1,500% vto. 02/05/2017	£	200	203	0,98
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022	$	100	73	0,35
			2.882	13,88
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Auburn Securities 3 PLC				
1,154% vto. 01/11/2039	£	222	221	1,07
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,935% vto. 15/02/2039		162	160	0,77
Eurosail-UK PLC				
0,202% vto. 13/03/2045	€	6	4	0,02
Granite Mortgages PLC				
0,920% vto. 20/09/2044	£	24	£ 24	0,11
Great Hall Mortgages PLC				
0,690% vto. 18/03/2039		98	94	0,45
Hercules Eclipse PLC				
0,797% vto. 25/10/2018		186	184	0,89
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,213% vto. 12/06/2037	€	12	9	0,04
0,750% vto. 12/12/2036	£	19	18	0,08
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC				
0,233% vto. 12/06/2044	€	41	29	0,14
0,710% vto. 12/06/2044	£	73	68	0,33
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050		105	109	0,53
Uropa Securities PLC				
0,230% vto. 10/10/2040	€	247	188	0,91
			1.108	5,34
EMISIONES SOBERANAS				
Letras de deuda del Reino Unido				
2,750% vto. 07/09/2024 (b)	£	2.850	3.102	14,94
3,250% vto. 22/01/2044 (b)		2.900	3.344	16,11
4,250% vto. 07/06/2032 (c)		100	129	0,62
4,250% vto. 07/03/2036		43	57	0,27
4,250% vto. 07/12/2040 (b)		1.750	2.349	11,31
4,250% vto. 07/12/2055 (b)		4.054	5.920	28,51
4,500% vto. 07/12/2042 (b)(c)		900	1.269	6,12
4,750% vto. 07/12/2038 (b)		2.571	3.667	17,66
			19.837	95,54
Total Reino Unido			23.827	114,76
ESTADOS UNIDOS				
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
CS First Boston Mortgage Securities Corp.				
2,179% vto. 25/06/2033	$	398	252	1,21
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,510% vto. 25/06/2035		161	93	0,45
			345	1,66
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
5,375% vto. 07/12/2028	£	900	1.180	5,68
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
0,125% vto. 15/07/2022 (d)(e)	$	1.962	1.227	5,91
Total Estados Unidos			2.752	13,25
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 32.314**	**155,63**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	71	£ 25	0,12
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2015	156	(3)	(0,02)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	03/2015	7	(23)	(0,11)
				£ (1)	(0,01)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 152,500	20/02/2015	5	£ 5	£ 14	0,07

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 153,500	20/02/2015	5	£ (3)	£ (11)	(0,05)
Opción de compra - Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	155,000	20/02/2015	5	(2)	(6)	(0,03)
				£ (5)	£ (17)	(0,08)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**£ (4)**	**(0,02)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 22	(1,000%)	20/12/2019	€ 800	£ (5)	(0,02)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 500	£ (2)	(0,01)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	17/12/2024	AUD 1.600	33	0,16
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	0,430%	11/12/2019	€ 3.800	(11)	(0,05)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	2.425	(77)	(0,37)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	750	(59)	(0,28)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	18/03/2017	£ 11.200	(59)	(0,29)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2020	1.400	24	0,12
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,750%	18/03/2025	2.300	48	0,23
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,250%	18/03/2025	PLN 1.700	1	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MXN 17.100	3	0,01
					£ (99)	(0,48)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (104)**	**(0,50)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 105,000	09/03/2015	$ 458	£ 8	£ 36	0,18

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	€ 200	£ 2	£ 4	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,000%	01/09/2016	600	6	12	0,06
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 1.000	3	5	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	19/02/2015	1.000	3	5	0,02
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,210%	13/02/2015	2.200	6	12	0,06
							£ 20	£ 38	0,18

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 100	£ 0	£ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	200	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,850%	18/02/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	300	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	300	(1)	(1)	(0,01)
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,600%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	1,000%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,550%	18/02/2015	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/02/2015	100	0	0	0,00

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 100	£ 0	£ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	100	0	0	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	GST	Compra	0,900%	21/01/2015	$ 100	0	0	0,00
						£ (3)	£ (2)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 105,000	14/01/2015	$ 400	£ (2)	£ 0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	100,000	09/03/2015	458	(8)	0	0,00
					£ (10)	£ 0	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tipo de interés de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	€ 80	£ (2)	£ (4)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	01/09/2016	250	(7)	(13)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,940%	18/02/2015	£ 2.000	(3)	(5)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	19/02/2015	2.000	(3)	(5)	(0,03)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	200	(1)	(2)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	200	(1)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,970%	13/02/2015	4.400	(5)	(13)	(0,06)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,450%	17/02/2015	500	(1)	(3)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,950%	17/02/2015	500	(1)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	20/01/2015	900	(4)	(9)	(0,04)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	20/01/2015	900	(4)	0	0,00
							£ (32)	£ (54)	(0,26)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/09/2019	HUS	$ 100	£ 10	£ 4	£ 6	0,05
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 300	(5)	1	(6)	(0,03)
					£ 5	£ 5	£ 0	0,02

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 100	£ (2)	£ (2)	£ 0	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	400	(7)	(9)	2	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	€ 100	(7)	(3)	(4)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Grecia	1,000%	20/09/2015	GST	$ 100	(7)	(2)	(5)	(0,03)
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	FBF	€ 100	13	12	1	0,06
Bono internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	$ 1.000	7	9	(2)	0,03
Lafarge S.A.	1,000%	20/12/2018	BPS	€ 100	2	(5)	7	0,01
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	200	1	(4)	5	0,01
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	100	11	10	1	0,05
					£ 11	£ 6	£ 5	0,06

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	2,750%	17/12/2024	HUS	PLN 2.100	£ 19	£ 0	£ 19	0,09
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	MXN 3.900	11	2	9	0,05
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	7.200	19	2	17	0,09
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	800	2	0	2	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	3.000	8	0	8	0,04
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,130%	09/12/2024	BOA	£ 900	8	0	8	0,04
						£ 67	£ 4	£ 63	0,32

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$	39	BRL	100	BPS	£ 0	£ (1)	£ (1)	0,00
01/2015	BRL	100	$	38	BPS	0	0	0	0,00
01/2015		32		12	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	$	12	BRL	32	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		50		132	UAG	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	132	$	57	UAG	5	0	5	0,02
01/2015	$	272	PLN	915	BRC	0	(10)	(10)	(0,05)
01/2015	PLN	1.923	$	573	SOG	21	0	21	0,10
02/2015	£	23	AUD	42	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	AUD	474	$	385	CBK	1	(2)	(1)	(0,01)
02/2015	$	361	AUD	420	GLM	0	(12)	(12)	(0,06)
02/2015	AUD	442	£	241	MSB	10	0	10	0,05
02/2015	€	100		79	BOA	2	0	2	0,01
02/2015	£	1.370	€	1.727	BOA	0	(29)	(29)	(0,14)
02/2015	€	297	$	370	BPS	7	0	7	0,03
02/2015	£	72	€	91	GLM	0	(2)	(2)	(0,01)
02/2015	€	193	£	154	GLM	4	0	4	0,02
02/2015	£	13	€	17	HUS	0	0	0	0,00
02/2015		66		83	JPM	0	(2)	(2)	(0,01)
02/2015	€	285	$	350	JPM	3	0	3	0,02
02/2015	£	622	€	784	MSB	0	(13)	(13)	(0,06)
02/2015	€	8.859	£	7.082	MSB	202	0	202	0,97
02/2015	£	15	€	19	SCX	0	0	0	0,00
02/2015		32	JPY	5.935	BOA	0	0	0	0,00
02/2015		219	$	346	BOA	3	0	3	0,01
02/2015	$	314	£	201	BOA	0	(1)	(1)	0,00
02/2015	£	170	$	264	BPS	0	0	0	0,00
02/2015	$	1.593	£	1.014	GLM	0	(8)	(8)	(0,04)
02/2015	£	154	$	241	GLM	1	0	1	0,00
02/2015	$	2.662	£	1.702	JPM	0	(6)	(6)	(0,03)
02/2015		495		318	MSB	1	(1)	0	0,00
02/2015	£	478	$	746	MSB	1	0	1	0,01
02/2015	JPY	4.100	£	22	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	£	29	JPY	5.300	SCX	0	0	0	0,00
02/2015		128	$	200	SOG	0	0	0	0,00
02/2015	$	127	£	82	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		352	HKD	2.729	JPM	4	(4)	0	0,00
02/2015	HKD	372	$	48	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	$	174	INR	10.853	FBF	0	(2)	(2)	(0,01)
02/2015	INR	1.512	$	24	MSB	0	0	0	0,00
02/2015	JPY	41.815		350	JPM	1	0	1	0,01
02/2015	$	54	MXN	758	BOA	0	(2)	(2)	(0,01)
02/2015		85		1.155	BRC	0	(4)	(4)	(0,02)
02/2015	MXN	468	$	33	BRC	1	0	1	0,00
02/2015		1.908		135	RBC	4	0	4	0,02
07/2015	BRL	32		12	GLM	0	0	0	0,00
						£ 271	£ (100)	£ 171	0,82

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 272**	**1,31**
Total de inversiones	**£ 32.478**	**156,42**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	£ 0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.031	1.031	4,97
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	22	12	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	17	0	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	1	0	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,031% vto. 02/01/2015	£	6	£ 6	0,03
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	6	5	0,02
HSBC Bank				
0,031% vto. 02/01/2015	£	1.681	1.681	8,10
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	1	0	0,00
4,000% vto. 02/01/2015	ZAR	9	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		26	20	0,10
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	21	0	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	20	16	0,08
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	7	4	0,02
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	16	9	0,04
Total depósitos a un día			**£ 2.788**	**13,43**
Otros activos y pasivos circulantes			**£ (14.503)**	**(69,85)**
Activo Neto			**£ 20.763**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo UK Sterling Long Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $17.800 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de £173 y posiciones de liquidez por importe de £95 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de £53 y posiciones de liquidez por importe de £10 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(f) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 283	£ 32.031	£ 0	£ 32.314
Instrumentos financieros derivados[4]	(4)	168	0	164
Totales	**£ 279**	**£ 32.199**	**£ 0**	**£ 32.478**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 282	£ 36.128	£ 0	£ 36.410
Instrumentos financieros derivados[4]	(166)	90	0	(76)
Totales	**£ 116**	**£ 36.218**	**£ 0**	**£ 36.334**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2013[6]
Valores mobiliarios	£ 309	£ 0	£ (165)	£ 0	£ 11	£ 37	£ (192)	£ 0	£ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(g) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,702%	14/11/2014	12/02/2015	£ 533	£ (536)	(2,58)
BRC	0,692%	13/11/2014	12/02/2015	802	(806)	(3,88)
BRC	0,699%	04/12/2014	12/02/2015	964	(968)	(4,66)
BRC	0,701%	18/11/2014	12/02/2015	403	(405)	(1,95)
JML	0,653%	13/11/2014	12/02/2015	2.557	(2.568)	(12,37)
JML	0,727%	13/11/2014	12/02/2015	2.924	(2.938)	(14,15)
SBI	0,599%	13/11/2014	12/02/2015	3.642	(3.655)	(17,61)
SBI	0,632%	13/11/2014	12/02/2015	3.277	(3.292)	(15,86)
SBI	0,635%	13/11/2014	12/02/2015	129	(130)	(0,63)
SBI	0,670%	13/11/2014	12/02/2015	1.234	(1.240)	(5,97)
					£ (16.538)	(79,66)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye £47 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(h) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ (27)	£ 0	£ (27)
BPS	56	0	56
BRC	(13)	0	(13)
CBK	9	0	9
FBF	11	0	11
GLM	(19)	0	(19)
GST	(22)	0	(22)
HUS	48	0	48
JPM	(8)	0	(8)
MSB	200	0	200
MYC	(8)	0	(8)
RBC	4	0	4
RYL	7	0	7
SOG	29	(10)	19
UAG	5	0	5

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	10.660	£ 10.632
Valores de deuda pública del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024		9.150	9.427
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024	€	3.000	2.633
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019	£	2.300	2.291
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,750% vto. 07/09/2020		1.400	1.562
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (a)	$	1.946	1.161
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	1.000	1.003
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,750% vto. 07/12/2038	£	700	959
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2055		646	907
Valores de deuda pública del Reino Unido 2,250% vto. 07/09/2023		900	870
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,500% vto. 07/12/2042		675	799
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (a)		740	792
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,000% vto. 22/01/2060		500	612
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2040		400	450
Bono internacional del Gobierno de Polonia 4,000% vto. 25/10/2023	PLN	1.700	347
Credit Agricole S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		€ 300	258
Credit Suisse AG 0,000% vto. 15/07/2016		£ 250	250
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	850	205
Intesa Sanpaolo SpA 0,000% vto. 11/04/2016	$	300	181
Fiat Chrysler Finance Europe 7,000% vto. 23/03/2017	€	200	172

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,250% vto. 22/01/2044	£	14.430	£ 14.589
Valores de deuda pública del Reino Unido 2,750% vto. 07/09/2024		6.300	6.558
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2055		3.246	4.288
Valores de deuda pública del Reino Unido 2,250% vto. 07/09/2023		4.300	4.115
Valores de deuda pública del Reino Unido 1,750% vto. 22/07/2019		2.300	2.260
Valores de deuda pública del Reino Unido 3,750% vto. 07/09/2020		1.400	1.575
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,000% vto. 22/01/2060		1.000	1.357
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,750% vto. 07/12/2038		700	964
Valores de deuda pública del Reino Unido vinculados a la inflación 0,125% vto. 22/03/2024 (a)		744	815
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,500% vto. 07/12/2042		575	687
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/09/2024	€	600	546
Valores de deuda pública del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2040	£	400	449
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	300	308
Lloyds Bank PLC 4,875% vto. 30/03/2027	£	200	245
Opera Germany No.2 PLC 0,000% vto. 20/10/2014	€	252	208
Junta de Castilla y León 6,505% vto. 01/03/2019		200	197
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	850	191
Intesa Sanpaolo SpA 0,000% vto. 11/04/2016	$	300	191
Bankia S.A. 5,750% vto. 29/06/2016	€	200	183
Bono internacional del Gobierno de Polonia 4,000% vto. 25/10/2023	PLN	800	174

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
PIMCO US Short-Term Fund (a)		7.988.099	$ 79.561	1,49

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Chrysler Group LLC				
3,500% vto. 24/05/2017	$	8.357	8.346	0,16
Community Health Systems, Inc.				
3,485% vto. 25/01/2017		1.990	1.982	0,04
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018		5.220	5.204	0,10
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019		9.483	8.663	0,16
HCA, Inc.				
2,919% vto. 31/03/2017		10.945	10.882	0,20
Hilton Worldwide Finance LLC				
3,500% vto. 26/10/2020		6.966	6.894	0,13
PVH Corp.				
3,250% vto. 13/02/2020		1.283	1.286	0,02
			43.257	0,81
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AGFC Capital Trust I				
6,000% vto. 15/01/2067		3.100	2.310	0,04
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		11.100	11.093	0,21
3,125% vto. 15/01/2016		1.700	1.713	0,03
3,500% vto. 18/07/2016		7.000	7.096	0,13
4,625% vto. 26/06/2015		17.300	17.451	0,33
5,500% vto. 15/02/2017		8.200	8.631	0,16
8,000% vto. 15/03/2020		3.213	3.799	0,07
8,300% vto. 12/02/2015		114.000	114.713	2,14
American Express Co.				
7,000% vto. 19/03/2018		600	695	0,01
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	31.200	38.079	0,71
Bank of America Corp.				
0,562% vto. 15/08/2016	$	10.700	10.621	0,20
1,317% vto. 22/03/2018		4.600	4.637	0,09
2,000% vto. 11/01/2018		400	400	0,01
3,400% vto. 21/10/2025	MXN	58.000	4.185	0,08
5,250% vto. 09/11/2016	£	1.650	2.731	0,05
5,650% vto. 01/05/2018	$	6.500	7.227	0,14
5,750% vto. 01/12/2017		18.000	19.902	0,37
6,400% vto. 28/08/2017		200	223	0,00
6,500% vto. 01/08/2016		935	1.008	0,02
6,875% vto. 25/04/2018		35.800	41.150	0,77
6,875% vto. 15/11/2018		800	931	0,02
Bank of Scotland Capital Funding LP				
7,754% vto. 29/03/2049	£	3.300	5.814	0,11
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	4.000	4.381	0,08
7,700% vto. 29/04/2049		5.000	5.436	0,10
10,179% vto. 12/06/2021		9.140	12.302	0,23
14,000% vto. 29/11/2049	£	11.700	24.035	0,45
Bear Stearns Cos. LLC				
6,400% vto. 02/10/2017	$	3.905	4.376	0,08
7,250% vto. 01/02/2018		3.000	3.460	0,06
BFC Finance Corp.				
7,375% vto. 01/12/2017		772	807	0,02
BNP Paribas S.A.				
0,692% vto. 07/05/2017		70.000	69.941	1,31
BPCE S.A.				
5,150% vto. 21/07/2024		13.100	13.525	0,25
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		8.100	8.282	0,16
4,750% vto. 15/02/2015		62.000	62.105	1,16
5,000% vto. 15/05/2017		12.285	12.776	0,24
5,250% vto. 15/03/2018		2.325	2.430	0,05
Citigroup, Inc.				
0,778% vto. 10/03/2017		2.500	2.495	0,05
3,953% vto. 15/06/2016	$	1.600	$ 1.661	0,03
6,000% vto. 15/08/2017		185	205	0,00
6,125% vto. 21/11/2017		300	335	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,375% vto. 29/07/2049		3.700	3.959	0,07
8,400% vto. 29/11/2049		1.000	1.098	0,02
11,000% vto. 29/12/2049		82	106	0,00
Credit Agricole S.A.				
8,125% vto. 19/09/2033		3.000	3.358	0,06
Deutsche Bank Financial LLC				
5,375% vto. 02/03/2015		7.740	7.796	0,15
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022		1.748	1.810	0,03
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		4.700	4.711	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,500% vto. 17/01/2017		11.400	11.344	0,21
2,500% vto. 15/01/2016		13.600	13.756	0,26
3,984% vto. 15/06/2016		11.300	11.704	0,22
4,250% vto. 03/02/2017		1.500	1.576	0,03
8,000% vto. 15/12/2016		11.500	12.882	0,24
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		24.000	24.435	0,46
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	8.500	10.453	0,20
Goldman Sachs Group, Inc.				
5,350% vto. 15/01/2016	$	5.000	5.219	0,10
6,125% vto. 14/05/2017	£	400	680	0,01
6,150% vto. 01/04/2018	$	1.200	1.348	0,03
HBOS PLC				
0,882% vto. 01/09/2016	€	8.800	10.624	0,20
0,957% vto. 30/09/2016	$	2.200	2.195	0,04
HSBC Bank USA N.A.				
6,000% vto. 09/08/2017		8.600	9.513	0,18
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		6.100	6.512	0,12
8,625% vto. 15/09/2015		14.200	14.839	0,28
8,750% vto. 15/03/2017		2.900	3.219	0,06
JPMorgan Chase & Co.				
0,854% vto. 26/02/2016		60.800	60.938	1,14
1,064% vto. 30/05/2017	£	100	154	0,00
3,450% vto. 01/03/2016	$	35.100	36.037	0,67
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,571% vto. 13/06/2016		200	199	0,00
6,000% vto. 01/10/2017		10.700	11.883	0,22
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	129	0,00
7,625% vto. 14/10/2020		50	66	0,00
8,500% vto. 29/12/2049	$	100	109	0,00
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	800	1.435	0,03
15,000% vto. 21/12/2019	£	200	429	0,01
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	10.300	14.729	0,28
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	36.928	57.665	1,08
Mizuho Bank Ltd.				
0,659% vto. 16/04/2017	$	10.000	10.010	0,19
Morgan Stanley				
5,125% vto. 30/11/2015	£	150	242	0,00
5,750% vto. 18/10/2016	$	2.800	3.008	0,06
6,625% vto. 01/04/2018		600	684	0,01
Murray Street Investment Trust I				
4,647% vto. 09/03/2017		1.900	2.006	0,04
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		5.100	5.355	0,10
6,250% vto. 25/01/2016		3.607	3.760	0,07
8,450% vto. 15/06/2018		8.000	8.940	0,17
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	1.500	102	0,00
Nomura Holdings, Inc.				
5,000% vto. 04/03/2015	$	2.680	2.699	0,05
Prudential Covered Trust 2012-1				
2,997% vto. 30/09/2015		21.750	22.060	0,41
QBE Capital Funding III Ltd.				
7,250% vto. 24/05/2041		11.000	12.005	0,22
Regions Financial Corp.				
5,750% vto. 15/06/2015		3.900	3.981	0,07
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,666% vto. 29/04/2049	CAD	1.300	$ 1.240	0,02
6,990% vto. 29/10/2049	$	3.200	3.616	0,07
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022		600	683	0,01
Santander US Debt SAU				
3,724% vto. 20/01/2015		400	401	0,01
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		4.100	4.213	0,08
5,750% vto. 15/09/2016		200	207	0,00
Banco Estatal de India				
2,381% vto. 21/01/2016		6.000	5.986	0,11
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		7.000	7.288	0,14
UBS AG				
5,875% vto. 15/07/2016		250	268	0,01
7,625% vto. 17/08/2022		17.900	21.106	0,39
Wachovia Corp.				
0,511% vto. 15/06/2017		105	105	0,00
Waha Aerospace BV				
3,925% vto. 28/07/2020		11.880	12.489	0,23
			1.012.325	18,92
INDUSTRIA GENERAL				
Altria Group, Inc.				
9,700% vto. 10/11/2018		222	282	0,01
American Airlines 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
5,250% vto. 31/01/2021		2.685	2.893	0,05
Anglo American Capital PLC				
1,181% vto. 15/04/2016		1.700	1.702	0,03
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		14.500	14.871	0,28
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016		1.725	1.772	0,03
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	10.700	12.956	0,24
Big Heart Pet Brands				
7,625% vto. 15/02/2019	$	838	825	0,02
Centex Corp.				
6,500% vto. 01/05/2016		500	533	0,01
ConAgra Foods, Inc.				
1,900% vto. 25/01/2018		7.100	7.058	0,13
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust				
6,000% vto. 12/01/2019		601	622	0,01
Delta Air Lines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
6,200% vto. 02/07/2018		664	731	0,01
Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass-Through Trust				
4,950% vto. 23/05/2019		678	726	0,01
DISH DBS Corp.				
4,250% vto. 01/04/2018		6.200	6.347	0,12
4,625% vto. 15/07/2017		9.400	9.741	0,18
7,125% vto. 01/02/2016		17.779	18.735	0,35
7,750% vto. 31/05/2015		8.255	8.492	0,16
7,875% vto. 01/09/2019		8.700	9.896	0,19
DR Horton, Inc.				
5,625% vto. 15/01/2016		8.000	8.360	0,16
FCE Bank PLC				
5,125% vto. 16/11/2015	£	200	322	0,01
Hanson Ltd.				
6,125% vto. 15/08/2016	$	12.000	12.780	0,24
Harvest Operations Corp.				
2,125% vto. 14/05/2018		4.500	4.481	0,08
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		600	602	0,01
Hewlett-Packard Co.				
2,350% vto. 15/03/2015		5.600	5.618	0,11
Kroger Co.				
2,200% vto. 15/01/2017		3.600	3.659	0,07
L Brands, Inc.				
6,900% vto. 15/07/2017		4.621	5.106	0,10
Masco Corp.				
5,850% vto. 15/03/2017		500	539	0,01
6,125% vto. 03/10/2016		3.000	3.197	0,06
McKesson Corp.				
1,292% vto. 10/03/2017		700	697	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MGM Resorts International			
6,875% vto. 01/04/2016	$ 1.600	$ 1.672	0,03
7,500% vto. 01/06/2016	7.300	7.720	0,14
10,000% vto. 01/11/2016	15.625	17.461	0,33
Mylan, Inc.			
1,800% vto. 24/06/2016	4.835	4.866	0,09
Petrobras International Finance Co. S.A.			
2,875% vto. 06/02/2015	800	797	0,01
5,875% vto. 01/03/2018	6.550	6.412	0,12
RCI Banque S.A.			
4,600% vto. 12/04/2016	4.600	4.781	0,09
Reynolds Group Issuer, Inc.			
7,125% vto. 15/04/2019	5.900	6.114	0,11
Rohm & Haas Co.			
6,000% vto. 15/09/2017	87	96	0,00
Ryland Group, Inc.			
8,400% vto. 15/05/2017	300	338	0,01
SABMiller Holdings, Inc.			
0,922% vto. 01/08/2018	16.100	16.165	0,30
Telefónica Emisiones SAU			
3,729% vto. 27/04/2015	6.000	6.053	0,11
3,992% vto. 16/02/2016	800	823	0,02
4,949% vto. 15/01/2015	5.500	5.505	0,10
6,421% vto. 20/06/2016	3.766	4.030	0,08
Tesco PLC			
2,700% vto. 05/01/2017	3.550	3.527	0,07
Toll Brothers Finance Corp.			
5,150% vto. 15/05/2015	10.000	10.125	0,19
8,910% vto. 15/10/2017	1.300	1.515	0,03
UAL 2009-1 Pass-Through Trust			
10,400% vto. 01/11/2016	223	249	0,00
Universal Health Services, Inc.			
3,750% vto. 01/08/2019	9.700	9.712	0,18
Wynn Las Vegas LLC			
7,750% vto. 15/08/2020	8.500	9.097	0,17
		260.601	4,87
SUMINISTROS PÚBLICOS			
AES Corp.			
3,234% vto. 01/06/2019	8.200	8.016	0,15
BellSouth Corp.			
4,182% vto. 26/04/2015	104.200	105.234	1,97
CenterPoint Energy, Inc.			
6,850% vto. 01/06/2015	3.500	3.586	0,07
Dominion Resources, Inc.			
1,250% vto. 15/03/2017	28.400	28.308	0,53
Kinder Morgan Finance Co. LLC			
5,700% vto. 05/01/2016	1.500	1.558	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.			
1,339% vto. 01/09/2015	1.100	1.103	0,02
Petrobras Global Finance BV			
2,000% vto. 20/05/2016	400	383	0,01
2,603% vto. 17/03/2017	16.800	15.550	0,29
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.			
1,009% vto. 10/04/2017	44.300	44.384	0,83
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 01/12/2016	12.444	13.040	0,24
8,375% vto. 15/08/2017	4.000	4.330	0,08
9,125% vto. 01/03/2017	25.300	27.892	0,52
TransAlta Corp.			
4,750% vto. 15/01/2015	10.400	10.409	0,19
		263.793	4,93
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		1.536.719	28,72
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007			
5,875% vto. 01/06/2030	100	83	0,00
5,875% vto. 01/06/2047	1.800	1.470	0,03
6,500% vto. 01/06/2047	200	176	0,01
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
6,875% vto. 01/11/2026	3.645	4.899	0,09
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007			
7,467% vto. 01/06/2047	5.675	4.884	0,09
		11.512	0,22

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,290% vto. 25/03/2034	$ 508	$ 505	0,01
0,430% vto. 25/11/2031	60	58	0,00
0,450% vto. 25/02/2032	120	116	0,00
0,510% vto. 25/11/2032	46	43	0,00
0,520% vto. 25/03/2037	195	197	0,01
0,570% vto. 25/09/2032	31	31	0,00
0,612% vto. 18/10/2030	21	21	0,00
0,670% vto. 25/03/2017	43	43	0,00
1,315% vto. 01/11/2042	133	135	0,00
1,996% vto. 01/12/2034	26	28	0,00
2,285% vto. 01/02/2035	48	52	0,00
4,040% vto. 01/03/2020	13	13	0,00
4,500% vto. 01/04/2028	64	70	0,00
5,000% vto. 01/08/2020	170	180	0,00
5,500% vto. 01/07/2026 - 01/02/2041	6.211	6.959	0,13
6,000% vto. 01/08/2018 - 01/01/2045	4.323	4.905	0,09
6,290% vto. 25/02/2029	248	269	0,01
Freddie Mac			
2,325% vto. 01/09/2027	6	7	0,00
5,500% vto. 01/04/2027 - 01/01/2040	3.369	3.776	0,07
11,718% vto. 15/04/2044	4.061	4.304	0,08
Ginnie Mae			
1,625% vto. 20/11/2029 - 20/09/2031	429	447	0,01
		22.159	0,41
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)			
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/07/2024 (c)(d)	121.494	118.117	2,21
0,375% vto. 15/07/2023 (d)(e)	128.349	127.055	2,37
2,000% vto. 15/01/2026	82.303	94.443	1,77
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	60.710	71.394	1,33
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,000% vto. 15/11/2044	17.300	18.187	0,34
3,125% vto. 15/08/2044 (f)(g)	49.600	53.409	1,00
4,250% vto. 15/05/2039	29.200	37.538	0,70
4,500% vto. 15/08/2039	29.700	39.585	0,74
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,875% vto. 30/11/2021 (g)	97.800	97.242	1,82
2,000% vto. 31/05/2021	88.700	89.150	1,67
2,125% vto. 30/09/2021 (e)(f)(g)	370.500	374.697	7,00
		1.120.817	20,95
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,300% vto. 25/02/2037	1.795	1.717	0,03
0,435% vto. 25/04/2036	4.500	3.811	0,07
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,290% vto. 25/08/2036 (h)	1.919	819	0,02
0,325% vto. 25/08/2036	10.967	9.354	0,18
0,640% vto. 25/10/2035	7.400	6.293	0,12
0,720% vto. 25/12/2045	1.773	1.159	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust			
0,370% vto. 25/08/2036	8.846	8.173	0,15
0,415% vto. 25/01/2036	5.064	4.263	0,08
2,627% vto. 25/02/2036 (h)	4.877	3.966	0,07
2,627% vto. 25/01/2036	222	194	0,00
2,709% vto. 25/03/2037 (h)	48	40	0,00
2,754% vto. 25/08/2035	749	704	0,01
4,826% vto. 25/10/2035 (h)	1.843	1.717	0,03
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC			
3,002% vto. 25/05/2051	£ 10.030	15.734	0,29
Alternative Loan Trust			
0,310% vto. 25/04/2047	$ 2.836	2.397	0,05
0,330% vto. 25/02/2047	638	564	0,01
0,340% vto. 25/01/2037 (h)	247	234	0,00
0,340% vto. 25/05/2047	2.733	2.303	0,04
0,350% vto. 25/05/2047	4.128	3.448	0,06
0,355% vto. 20/03/2047	22.663	18.045	0,34

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,360% vto. 25/09/2046 (h)	$ 95	$ 80	0,00
0,360% vto. 20/12/2046	591	453	0,01
0,375% vto. 20/03/2046	181	144	0,00
0,375% vto. 20/05/2046	1.015	745	0,01
0,445% vto. 20/09/2046	708	249	0,00
0,485% vto. 20/11/2035	75	61	0,00
0,540% vto. 25/02/2037 (h)	6.255	3.924	0,07
0,570% vto. 25/05/2036 (h)	1.947	1.485	0,03
0,620% vto. 25/09/2035 (h)	726	556	0,01
0,670% vto. 25/12/2035 (h)	444	323	0,01
0,880% vto. 25/07/2036 (h)	1.415	905	0,02
1,070% vto. 25/12/2036 (h)	1.524	983	0,02
1,113% vto. 25/12/2035	181	151	0,00
1,470% vto. 25/10/2035 (h)	6.819	5.878	0,11
5,000% vto. 25/03/2035	941	939	0,02
5,250% vto. 25/10/2033	188	195	0,00
5,500% vto. 25/11/2035 (h)	682	601	0,01
5,500% vto. 25/01/2036	118	106	0,00
5,750% vto. 25/02/2035	656	646	0,01
5,750% vto. 25/07/2035 (h)	2.829	2.659	0,05
5,750% vto. 25/03/2037 (h)	1.365	1.196	0,02
6,000% vto. 25/04/2036	2.215	1.900	0,04
6,000% vto. 25/08/2036 (h)	449	395	0,01
6,000% vto. 25/12/2036 (h)	3.286	2.626	0,05
6,000% vto. 25/02/2037 (h)	541	431	0,01
6,000% vto. 25/03/2037 (h)	921	762	0,01
6,000% vto. 25/04/2037 (h)	7.345	6.364	0,12
6,000% vto. 25/05/2037 (h)	6.098	5.003	0,09
6,000% vto. 25/08/2037 (h)	1.610	1.375	0,03
6,000% vto. 25/02/2047 (h)	865	746	0,01
6,500% vto. 25/08/2032	2.411	2.557	0,05
6,500% vto. 25/09/2037 (h)	1.039	846	0,02
Alternative Loan Trust Resecuritization			
6,000% vto. 25/05/2036 (h)	310	271	0,01
American Home Mortgage Assets Trust			
1,033% vto. 25/11/2046	101	56	0,00
1,073% vto. 25/09/2046	701	499	0,01
American Home Mortgage Investment Trust			
2,069% vto. 25/10/2034	348	350	0,01
2,082% vto. 25/11/2045 (h)	763	605	0,01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,640% vto. 25/10/2035	1.070	1.043	0,02
1,505% vto. 25/02/2033	821	782	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,750% vto. 25/07/2032	9	8	0,00
0,870% vto. 25/10/2031	82	74	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,110% vto. 25/06/2029	7	7	0,00
Argent Securities Trust			
0,320% vto. 25/06/2036	2.262	832	0,02
0,320% vto. 25/09/2036	2.855	1.126	0,02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,530% vto. 25/10/2035	3.200	2.988	0,06
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,280% vto. 25/01/2037	2.490	1.563	0,03
0,330% vto. 25/01/2037	842	533	0,01
0,870% vto. 25/06/2034	2.151	2.021	0,04
1,220% vto. 25/03/2034	1.590	1.271	0,02
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
1,115% vto. 25/09/2034	1.797	1.657	0,03
1,265% vto. 25/02/2035	3.494	2.835	0,05
1,400% vto. 15/08/2033	4.076	3.877	0,07
Banc of America Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/01/2020	249	253	0,00
6,000% vto. 25/06/2046 (h)	1.395	1.151	0,02
6,000% vto. 25/07/2046 (h)	1.929	1.604	0,03
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,377% vto. 10/06/2049	700	756	0,01
5,561% vto. 10/04/2049	2.613	2.800	0,05
Banc of America Funding Ltd.			
0,414% vto. 03/10/2039	4.864	4.800	0,09
Banc of America Funding Trust			
0,355% vto. 20/10/2046 (h)	1.087	855	0,02
0,395% vto. 20/06/2047	6.130	5.872	0,11
0,460% vto. 25/07/2037	3.092	2.697	0,05
0,570% vto. 25/05/2037 (h)	563	392	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
2,634% vto. 25/05/2035	$ 331	$ 338	0,01
2,640% vto. 20/02/2036	283	282	0,01
2,711% vto. 20/06/2036 (h)	85	71	0,00
2,799% vto. 20/01/2047 (h)	245	197	0,00
2,832% vto. 20/04/2035	7.476	5.599	0,10
2,952% vto. 20/12/2034	73	42	0,00
5,318% vto. 20/06/2037 (h)	511	488	0,01
5,419% vto. 20/10/2046	420	362	0,01
6,000% vto. 25/03/2037 (h)	577	498	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,580% vto. 25/02/2034	29	28	0,00
2,644% vto. 25/09/2034	726	714	0,01
2,658% vto. 25/05/2035 (h)	3.290	3.059	0,06
2,720% vto. 25/02/2035	677	659	0,01
3,322% vto. 20/07/2032	11	11	0,00
5,500% vto. 25/11/2035	2.301	2.177	0,04
6,500% vto. 25/09/2033	238	247	0,00
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust			
5,483% vto. 28/02/2041	361	371	0,01
BCAP LLC			
17,000% vto. 26/07/2036	893	923	0,02
BCAP LLC Trust			
0,340% vto. 25/01/2037 (h)	8.754	7.023	0,13
0,820% vto. 25/09/2047	5.133	4.405	0,08
2,234% vto. 27/11/2036	12.773	12.583	0,24
5,041% vto. 26/03/2037	3.918	1.376	0,03
5,250% vto. 26/02/2036	2.344	2.156	0,04
5,250% vto. 26/06/2036	35.951	31.657	0,59
5,250% vto. 26/04/2037	4.357	4.115	0,08
5,250% vto. 26/06/2037	1.101	1.114	0,02
14,233% vto. 26/04/2037	1.208	326	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,228% vto. 25/04/2033	40	40	0,00
2,290% vto. 25/08/2035	476	480	0,01
2,515% vto. 25/03/2035	849	859	0,02
2,546% vto. 25/08/2035	490	432	0,01
2,595% vto. 25/01/2035	216	219	0,00
2,663% vto. 25/09/2034	656	627	0,01
2,668% vto. 25/02/2033	7	7	0,00
2,674% vto. 25/08/2035 (h)	74	65	0,00
2,733% vto. 25/01/2035	268	263	0,01
2,758% vto. 25/07/2034	271	269	0,01
2,786% vto. 25/02/2034	212	208	0,00
2,955% vto. 25/05/2047 (h)	940	810	0,02
2,995% vto. 25/11/2034	181	178	0,00
3,013% vto. 25/11/2034	23	24	0,00
5,122% vto. 25/08/2035	7.130	7.214	0,14
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,510% vto. 25/08/2036 (h)	700	489	0,01
0,610% vto. 25/04/2036 (h)	2.504	1.864	0,04
0,650% vto. 25/02/2036	1.439	1.200	0,02
0,870% vto. 25/09/2034	470	458	0,01
2,480% vto. 25/04/2035	193	151	0,00
2,482% vto. 25/02/2036 (h)	1.164	868	0,02
2,551% vto. 25/03/2036 (h)	1.330	975	0,02
2,554% vto. 25/05/2035	2.124	2.102	0,04
2,558% vto. 25/01/2034	206	206	0,00
2,653% vto. 25/11/2036	398	318	0,01
4,334% vto. 25/11/2036 (h)	71	55	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,280% vto. 25/02/2037	2.051	1.942	0,04
0,340% vto. 25/10/2036	1.730	1.631	0,03
0,350% vto. 25/06/2047	2.154	2.079	0,04
0,370% vto. 25/12/2036	2.489	2.337	0,04
0,370% vto. 25/04/2037 (h)	1.474	1.343	0,03
0,390% vto. 25/03/2037	5.750	3.706	0,07
0,410% vto. 25/06/2047	200	171	0,00
0,585% vto. 25/11/2035 (h)	1.500	1.457	0,03
0,655% vto. 25/12/2035	6.700	6.091	0,11
0,805% vto. 25/08/2035	6.283	5.954	0,11
0,855% vto. 25/11/2035 (h)	2.809	2.374	0,04
1,170% vto. 25/10/2037	2.404	2.259	0,04
1,420% vto. 25/08/2037	2.095	1.929	0,04
2,931% vto. 25/10/2036	520	510	0,01
5,500% vto. 25/08/2036	374	375	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2,777% vto. 25/07/2036	669	638	0,01
2,841% vto. 25/06/2043	206	207	0,00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,591% vto. 26/01/2036	286	228	0,00
Berica 8 Residential MBS Srl			
0,383% vto. 31/03/2048	€ 51.146	$ 60.760	1,14
Berica ABS Srl			
0,379% vto. 31/12/2055	11.641	14.022	0,26
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,330% vto. 25/10/2036	$ 11.500	7.269	0,14
0,410% vto. 25/06/2036	1.500	1.003	0,02
0,420% vto. 25/10/2036	2.301	1.406	0,03
0,630% vto. 25/06/2035	1.000	957	0,02
1,070% vto. 25/05/2034	1.191	1.096	0,02
Centex Home Equity Loan Trust			
0,790% vto. 25/09/2034	959	861	0,02
Chase Mortgage Finance Trust			
2,535% vto. 25/02/2037	182	185	0,00
5,138% vto. 25/03/2037 (h)	2.268	2.182	0,04
Chaseflex Trust			
0,470% vto. 25/07/2037	37	32	0,00
6,250% vto. 25/08/2037 (h)	363	293	0,01
6,350% vto. 25/08/2037 (h)	1.491	1.204	0,02
6,450% vto. 25/08/2037 (h)	828	668	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust			
6,000% vto. 25/09/2037	269	282	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,310% vto. 25/08/2036	3.473	3.135	0,06
0,310% vto. 25/05/2037	1.987	1.920	0,04
0,320% vto. 25/10/2036	179	179	0,00
0,330% vto. 25/12/2036	578	352	0,01
0,340% vto. 25/07/2045	4.085	2.463	0,05
0,370% vto. 25/05/2037	12.000	7.616	0,14
0,410% vto. 25/11/2036	510	452	0,01
0,420% vto. 25/08/2036	6.350	4.225	0,08
0,430% vto. 25/09/2036	1.700	1.123	0,02
0,550% vto. 25/12/2033	95	91	0,00
0,570% vto. 25/11/2046	542	462	0,01
0,650% vto. 25/09/2035 (h)	1.500	1.420	0,03
0,750% vto. 25/07/2035	3.174	2.800	0,05
1,930% vto. 25/09/2035	21	21	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	430	432	0,01
2,500% vto. 25/10/2035	234	233	0,00
2,540% vto. 25/10/2035	51	50	0,00
2,540% vto. 25/11/2035	1.748	1.736	0,03
2,587% vto. 25/02/2034	337	336	0,01
2,612% vto. 25/03/2036	14.956	15.132	0,28
2,685% vto. 25/07/2037 (h)	60	56	0,00
2,730% vto. 25/07/2046 (h)	364	317	0,01
5,625% vto. 25/09/2037 (h)	1.886	1.656	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust (h)			
6,000% vto. 25/06/2037	4.483	3.739	0,07
6,000% vto. 25/10/2037	4.386	3.835	0,07
Commercial Mortgage Trust			
5,381% vto. 10/03/2039	1.256	1.260	0,02
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,305% vto. 25/01/2037	311	295	0,01
0,305% vto. 25/10/2046 (h)	2.842	2.407	0,05
0,320% vto. 25/02/2037	6.315	5.774	0,11
0,320% vto. 25/05/2037	1.843	1.589	0,03
0,320% vto. 25/12/2046	4.889	4.339	0,08
0,320% vto. 25/06/2047	580	492	0,01
0,330% vto. 25/01/2034	5.535	4.813	0,09
0,330% vto. 25/03/2037	6.112	5.564	0,10
0,390% vto. 25/09/2047	11.000	8.171	0,15
0,405% vto. 25/04/2036	1.196	1.187	0,02
0,415% vto. 25/05/2036	259	259	0,01
0,460% vto. 25/06/2036	2.200	1.817	0,03
0,460% vto. 25/08/2036	2.000	1.702	0,03
0,505% vto. 25/05/2036	88	85	0,00
0,510% vto. 25/12/2036 (h)	304	207	0,00
0,530% vto. 25/02/2036	2.410	2.269	0,04
0,620% vto. 25/04/2036	4.600	3.968	0,07
0,650% vto. 25/12/2031	2	1	0,00
0,795% vto. 25/10/2035	2.200	1.747	0,03
1,025% vto. 25/08/2034	4.016	3.826	0,07
1,320% vto. 25/08/2035	3.000	2.465	0,05
2,555% vto. 25/01/2034 (h)	1.730	1.273	0,02
4,456% vto. 25/10/2035	66	66	0,00
4,542% vto. 25/04/2036	2.005	2.016	0,04
5,000% vto. 25/04/2036	767	653	0,01
5,103% vto. 25/05/2035	1.700	1.673	0,03
5,157% vto. 25/07/2036	3.900	2.645	0,05
5,230% vto. 25/08/2035	1.400	1.298	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,400% vto. 25/05/2035	$ 132	$ 112	0,00
0,460% vto. 25/04/2035	225	194	0,00
0,490% vto. 25/03/2035	1.251	959	0,02
0,500% vto. 25/02/2035	11	10	0,00
0,540% vto. 25/02/2035	3.843	3.376	0,06
2,313% vto. 20/02/2036 (h)	259	237	0,00
2,362% vto. 20/09/2036 (h)	535	468	0,01
2,435% vto. 25/04/2035	111	100	0,00
2,443% vto. 20/07/2034	886	885	0,02
2,465% vto. 25/08/2034	551	480	0,01
2,483% vto. 20/02/2036	3.875	3.290	0,06
2,528% vto. 20/04/2036 (h)	269	221	0,00
5,250% vto. 25/12/2027 (h)	137	133	0,00
5,500% vto. 25/01/2035	720	733	0,01
5,500% vto. 25/11/2035 (h)	19	19	0,00
5,750% vto. 25/05/2037 (h)	108	105	0,00
6,000% vto. 25/09/2037 (h)	317	302	0,01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	11.901	12.645	0,24
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,265% vto. 15/05/2023	40.000	550	0,01
0,775% vto. 25/01/2032	9	8	0,00
0,798% vto. 25/03/2032	97	90	0,00
6,000% vto. 25/01/2036 (h)	1.390	1.106	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital			
5,383% vto. 15/02/2040	369	385	0,01
5,467% vto. 16/09/2039	381	397	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
0,755% vto. 25/09/2037	2.906	2.588	0,05
2,482% vto. 26/02/2036	758	731	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (h)			
5,863% vto. 25/02/2037	1.529	843	0,02
6,250% vto. 25/08/2036	235	208	0,00
7,000% vto. 25/08/2037	779	579	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,392% vto. 27/02/2036	767	727	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
0,289% vto. 25/07/2037	75	50	0,00
0,510% vto. 25/07/2037	660	448	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Mortgage Loan Trust			
4,105% vto. 25/03/2037 (h)	18.536	11.566	0,22
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,225% vto. 25/01/2037 (h)	213	96	0,00
0,405% vto. 25/07/2036	2.900	2.073	0,04
4,099% vto. 25/01/2037 (h)	219	120	0,00
CSAB Mortgage-Backed Trust			
5,720% vto. 25/09/2036	9.519	7.351	0,14
DECO 12-UK 4 PLC			
0,717% vto. 27/01/2020	£ 1.063	1.623	0,03
Delta Funding Home Equity Loan Trust			
0,981% vto. 15/09/2029	$ 10	9	0,00
7,310% vto. 15/12/2029	17	17	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,270% vto. 25/10/2036 (h)	144	91	0,00
EMC Mortgage Loan Trust			
0,910% vto. 25/05/2040	301	273	0,01
EMF-NL BV			
1,081% vto. 17/07/2041	€ 100	109	0,00
EMF-NL Prime			
0,881% vto. 17/04/2041	533	611	0,01
Eurosail-NL BV			
1,581% vto. 17/10/2040	278	335	0,01
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
1,565% vto. 25/10/2021	$ 13.984	1.199	0,02
Certificados VRD de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
5,500% vto. 15/08/2051	16.600	17.637	0,33
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,450% vto. 25/09/2031	397	372	0,01
1,315% vto. 25/10/2044	307	310	0,01
1,515% vto. 25/07/2044	1.936	1.948	0,04
Fieldstone Mortgage Investment Trust			
0,330% vto. 25/11/2036	2.497	1.462	0,03
First Alliance Mortgage Loan Trust			
0,155% vto. 20/12/2027	18	18	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,530% vto. 25/10/2035	$	4.738	$ 4.427	0,08
0,635% vto. 25/12/2035		1.061	1.020	0,02
0,650% vto. 25/05/2035		1.000	929	0,02
0,680% vto. 25/09/2035		624	623	0,01
0,700% vto. 25/09/2035		1.500	1.414	0,03
0,980% vto. 25/04/2035		2.000	1.884	0,04
1,055% vto. 25/03/2035		1.700	1.558	0,03
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
2,218% vto. 25/09/2034		789	773	0,01
2,296% vto. 25/01/2036 (h)		1.791	1.448	0,03
First Horizon Asset Securities, Inc.				
5,500% vto. 25/12/2035 (h)		1.184	1.071	0,02
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
2,564% vto. 25/10/2035 (h)		36	32	0,00
2,612% vto. 25/08/2035		239	223	0,00
2,829% vto. 25/05/2035		132	123	0,00
First Republic Mortgage Loan Trust				
0,511% vto. 15/11/2031		140	131	0,00
Fremont Home Loan Trust				
0,300% vto. 25/11/2036		3.448	1.688	0,03
0,340% vto. 25/02/2037		3.483	2.005	0,04
0,420% vto. 25/05/2036		1.917	1.145	0,02
0,580% vto. 25/11/2035		7.000	5.053	0,09
0,660% vto. 25/07/2035		2.800	2.482	0,05
0,920% vto. 25/02/2034		2.067	1.974	0,04
GE Commercial Mortgage Corporation Trust				
5,483% vto. 10/12/2049		11.498	12.355	0,23
GE-WMC Mortgage Securities Trust				
0,210% vto. 25/08/2036		63	35	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust				
2,970% vto. 19/04/2036 (h)		224	199	0,00
Gosforth Funding PLC				
2,003% vto. 24/04/2047	£	29.978	47.184	0,88
Granite Master Issuer PLC				
0,225% vto. 20/12/2054	€	3.169	3.811	0,07
0,245% vto. 20/12/2054	$	961	954	0,02
0,305% vto. 20/12/2054		537	533	0,01
0,365% vto. 20/12/2054		2.685	2.664	0,05
0,425% vto. 20/12/2054		748	743	0,01
0,744% vto. 20/12/2054	£	9.156	14.177	0,27
0,824% vto. 20/12/2054		12.677	19.651	0,37
Granite Mortgages PLC				
0,359% vto. 20/09/2044	€	109	132	0,00
0,880% vto. 20/03/2044	£	328	511	0,01
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2039	$	279	265	0,01
GreenPoint Mortgage Funding Trust				
0,440% vto. 25/11/2045		566	446	0,01
GSAA Home Equity Trust				
0,620% vto. 25/08/2037		1.268	1.147	0,02
GSAMP Trust				
0,370% vto. 25/11/2036		6.121	3.624	0,07
0,440% vto. 25/04/2036		911	568	0,01
GSMS Trust				
5,374% vto. 17/05/2045		358	376	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,465% vto. 25/11/2035 (h)		317	269	0,01
2,669% vto. 25/09/2035		1.747	1.758	0,03
5,000% vto. 25/05/2037 (h)		53	48	0,00
5,750% vto. 25/03/2036 (h)		60	55	0,00
5,750% vto. 25/01/2037		113	111	0,00
6,000% vto. 25/03/2032		1	1	0,00
6,000% vto. 25/11/2035 (h)		2.835	2.507	0,05
6,000% vto. 25/03/2037 (h)		207	188	0,00
6,000% vto. 25/05/2037 (h)		737	694	0,01
6,500% vto. 25/09/2036 (h)		216	183	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust				
0,384% vto. 19/05/2035		150	125	0,00
0,414% vto. 19/01/2036		2.366	1.646	0,03
0,434% vto. 19/03/2035		159	140	0,00
0,444% vto. 19/02/2036		738	558	0,01
0,984% vto. 19/11/2034		458	341	0,01
2,513% vto. 19/06/2045 (h)		2.219	1.462	0,03
2,546% vto. 19/10/2033		172	173	0,00
Heloc Summit Pels Trust				
0,561% vto. 12/08/2047		417	385	0,01
Home Equity Asset Trust				
0,355% vto. 25/07/2037		1.970	1.867	0,04
1,265% vto. 25/05/2035		500	409	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust				
0,330% vto. 25/07/2037	$	1.321	$ 773	0,01
0,410% vto. 25/04/2047		1.700	997	0,02
HomeBanc Mortgage Trust				
2,256% vto. 25/04/2037 (h)		7.707	4.748	0,09
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,280% vto. 25/12/2036		2.590	1.258	0,02
0,350% vto. 25/04/2037		200	146	0,00
0,360% vto. 25/01/2037		1.500	972	0,02
0,390% vto. 25/12/2036		4.845	2.383	0,04
Impac CMB Trust				
0,795% vto. 25/09/2034		43	42	0,00
0,830% vto. 25/03/2035		2.810	2.591	0,05
0,950% vto. 25/10/2034		3.185	3.002	0,06
1,090% vto. 25/11/2034		127	119	0,00
Indus Eclipse PLC				
0,727% vto. 25/01/2020	£	1.270	1.951	0,04
IndyMac Adjustable Rate Mortgage Trust				
1,707% vto. 25/01/2032	$	7	7	0,00
1,717% vto. 25/01/2032		34	31	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust				
0,350% vto. 25/07/2047		353	273	0,01
2,761% vto. 25/06/2037 (h)		184	136	0,00
6,500% vto. 25/07/2037 (h)		4.498	3.115	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
0,310% vto. 25/04/2037		279	259	0,01
0,370% vto. 25/06/2047		298	231	0,00
0,470% vto. 25/07/2035		714	639	0,01
0,970% vto. 25/11/2034		321	296	0,01
0,990% vto. 25/11/2034		251	209	0,00
2,261% vto. 25/06/2037		2.284	1.350	0,03
2,348% vto. 25/07/2037		5.026	3.268	0,06
2,519% vto. 25/10/2034		873	838	0,02
2,800% vto. 25/06/2036		851	656	0,01
4,273% vto. 25/05/2036 (h)		4.093	3.521	0,07
4,523% vto. 25/08/2035		1.435	1.188	0,02
IXIS Real Estate Capital Trust				
0,400% vto. 25/01/2037		414	226	0,00
JPMorgan Alternative Loan Trust				
0,315% vto. 25/09/2036		7.757	6.895	0,13
0,320% vto. 25/07/2036		1.270	1.264	0,02
2,603% vto. 25/03/2036 (h)		968	777	0,01
5,683% vto. 26/05/2037		4.535	4.081	0,08
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,397% vto. 15/05/2045		25.673	27.028	0,51
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
0,460% vto. 25/05/2035		1.000	912	0,02
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,295% vto. 25/10/2036		1.457	1.321	0,02
0,305% vto. 25/07/2036		1.244	632	0,01
0,425% vto. 25/05/2036		7.500	6.255	0,12
0,425% vto. 25/07/2036		3.900	2.842	0,05
4,498% vto. 25/01/2037 (h)		5.135	3.956	0,07
JPMorgan Mortgage Trust				
2,140% vto. 27/07/2037		626	544	0,01
2,198% vto. 25/12/2034		199	200	0,00
2,424% vto. 25/10/2035		773	679	0,01
2,636% vto. 25/02/2035		7	6	0,00
2,676% vto. 25/05/2034		38	37	0,00
5,028% vto. 25/11/2035		151	144	0,00
5,076% vto. 25/04/2036 (h)		57	54	0,00
5,750% vto. 25/01/2036 (h)		167	158	0,00
6,000% vto. 25/08/2037 (h)		798	731	0,01
6,250% vto. 25/07/2036 (h)		333	293	0,01
6,500% vto. 25/08/2036 (h)		894	765	0,01
JPMorgan Resecuritization Trust				
2,659% vto. 27/09/2036		424	423	0,01
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,342% vto. 15/09/2039		1.477	1.563	0,03
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,507% vto. 21/09/2038		237	247	0,00
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,527% vto. 21/12/2037		188	198	0,00
Lehman Mortgage Trust				
6,152% vto. 25/04/2036		4.115	3.933	0,07
Lehman XS Trust				
0,330% vto. 25/03/2047 (h)		1.815	1.396	0,03
0,430% vto. 25/02/2046		1.341	997	0,02
1,070% vto. 25/08/2047		2.176	1.541	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,470% vto. 25/02/2036	$	500	$ 316	0,01
0,510% vto. 25/01/2046		5.000	4.179	0,08
0,550% vto. 25/08/2045		3.764	3.532	0,07
0,730% vto. 25/10/2034		337	316	0,01
0,965% vto. 25/02/2035		1.188	1.159	0,02
Luminent Mortgage Trust				
0,350% vto. 25/12/2036 (h)		150	118	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				
0,380% vto. 25/04/2046		475	362	0,01
2,171% vto. 25/05/2034		316	313	0,01
2,471% vto. 25/07/2035 (h)		1.467	1.299	0,02
MASTR Asset-Backed Securities Trust				
0,340% vto. 25/10/2036		3.448	2.934	0,06
MASTR Seasoned Securitization Trust				
3,277% vto. 25/10/2032		470	462	0,01
MASTR Specialized Loan Trust				
0,520% vto. 25/05/2037		236	178	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,601% vto. 15/12/2030		1.511	1.450	0,03
0,641% vto. 15/06/2030		111	106	0,00
0,861% vto. 15/11/2031		141	137	0,00
Merit Securities Corp.				
6,690% vto. 28/07/2033		93	95	0,00
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust				
0,350% vto. 25/04/2037		7.530	7.202	0,13
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,240% vto. 25/04/2047		1.307	746	0,01
0,280% vto. 25/03/2037		733	723	0,01
0,340% vto. 25/07/2037		2.042	1.071	0,02
0,380% vto. 25/02/2036		1.112	1.027	0,02
0,410% vto. 25/08/2037		28.277	16.942	0,32
0,415% vto. 25/04/2037		2.784	1.437	0,03
0,420% vto. 25/11/2035		654	621	0,01
0,430% vto. 25/03/2037		3.700	2.364	0,04
0,430% vto. 25/05/2037		2.695	1.870	0,04
0,480% vto. 25/12/2036		8.554	7.909	0,15
0,490% vto. 25/03/2037		1.700	1.097	0,02
0,560% vto. 25/12/2036		2.000	1.628	0,03
0,650% vto. 25/05/2036		1.700	1.525	0,03
1,156% vto. 25/10/2035		223	213	0,00
1,582% vto. 25/10/2035		18	17	0,00
2,162% vto. 25/11/2035		1.685	1.674	0,03
2,472% vto. 25/02/2035		88	86	0,00
2,510% vto. 25/12/2035		196	186	0,00
3,094% vto. 25/03/2036 (h)		1.381	952	0,02
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,230% vto. 25/12/2036		2.480	1.355	0,03
0,310% vto. 25/10/2036		46	28	0,00
0,310% vto. 25/11/2036		1.294	899	0,02
0,320% vto. 25/06/2036		207	190	0,00
0,320% vto. 25/09/2036		96	54	0,00
0,320% vto. 25/10/2036		13.492	9.464	0,18
0,320% vto. 25/11/2036		2.552	1.638	0,03
0,320% vto. 25/12/2036		431	237	0,00
0,350% vto. 25/03/2037		1.789	1.025	0,02
0,390% vto. 25/10/2036		1.833	1.144	0,02
0,420% vto. 25/03/2037		894	517	0,01
0,935% vto. 25/07/2035		2.100	1.997	0,04
1,115% vto. 25/06/2034		2.141	2.025	0,04
1,220% vto. 25/09/2033		267	254	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust				
5,665% vto. 15/04/2049		39.576	42.738	0,80
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust				
0,220% vto. 25/11/2036		17	9	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,510% vto. 25/11/2037		1.886	1.537	0,03
5,750% vto. 25/09/2022 (h)		4	4	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
2,666% vto. 26/09/2036		9.262	9.374	0,18
5,796% vto. 15/08/2045		1.987	2.132	0,04
Morgan Stanley Structured Trust				
0,250% vto. 25/06/2037		1.940	1.920	0,04
Mortgages No.7 PLC				
1,013% vto. 31/10/2038	£	1.382	2.068	0,04
New Century Home Equity Loan Trust				
0,450% vto. 25/10/2035	$	833	824	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,680% vto. 25/07/2035	$	2.400	$ 2.094	0,04
0,890% vto. 25/03/2035		2.281	2.008	0,04
Newgate Funding				
0,682% vto. 15/12/2050	€	2.035	2.377	0,04
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust				
0,740% vto. 25/02/2035	$	2.179	1.881	0,04
2,655% vto. 25/10/2035		581	533	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,500% vto. 25/10/2036		3.011	1.224	0,02
0,660% vto. 25/05/2035		2.372	2.218	0,04
0,760% vto. 25/09/2035		1.300	1.127	0,02
Nomura Resecuritization Trust				
2,654% vto. 26/12/2046		5.252	4.717	0,09
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,340% vto. 25/11/2036		4.064	1.896	0,04
0,380% vto. 25/01/2037		2.113	1.040	0,02
2,045% vto. 25/03/2035		1.700	1.508	0,03
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates				
5,675% vto. 25/12/2035		269	281	0,01
Option One Mortgage Loan Trust				
0,310% vto. 25/01/2037		1.609	984	0,02
0,360% vto. 25/01/2036		509	494	0,01
0,660% vto. 25/08/2035		1.700	1.422	0,03
Ownit Mortgage Loan Trust				
0,305% vto. 25/05/2037		1.421	941	0,02
Park Place Securities, Inc.				
0,430% vto. 25/09/2035		22	22	0,00
0,640% vto. 25/09/2035		17.125	14.586	0,27
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,650% vto. 25/08/2035		3.400	3.172	0,06
0,670% vto. 25/07/2035		100	99	0,00
0,800% vto. 25/06/2035		4.800	4.143	0,08
1,050% vto. 25/01/2036 (h)		2.000	1.490	0,03
People's Choice Home Loan Securities Trust				
1,100% vto. 25/05/2035 (h)		3.000	1.935	0,04
1,505% vto. 25/01/2035		2.000	1.691	0,03
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust				
0,380% vto. 25/01/2037		2.867	2.372	0,04
Prime Mortgage Trust				
0,670% vto. 25/02/2035		994	946	0,02
8,000% vto. 25/07/2034		1.272	1.307	0,02
RAAC Trust				
0,470% vto. 25/06/2044		572	498	0,01
0,740% vto. 25/03/2037		1.700	1.455	0,03
1,370% vto. 25/10/2045		3.200	2.904	0,05
RBSCF Trust				
5,941% vto. 16/02/2051		497	519	0,01
RBSSP Resecuritization Trust				
0,410% vto. 27/06/2036		8.046	2.250	0,04
0,420% vto. 26/02/2037		5.165	4.874	0,09
7,843% vto. 26/06/2037		2.230	1.296	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,670% vto. 25/12/2033		136	133	0,00
0,870% vto. 25/08/2032		10	9	0,00
4,227% vto. 25/09/2037		967	808	0,02
Reperforming Loan REMIC Trust				
6,500% vto. 25/11/2034		119	125	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,320% vto. 25/02/2047		7.029	4.066	0,08
0,360% vto. 25/09/2036 (h)		3.356	2.632	0,05
0,360% vto. 25/12/2036		1.594	1.360	0,03
0,420% vto. 25/08/2037		455	366	0,01
0,450% vto. 25/12/2045		229	168	0,00
0,470% vto. 25/08/2035		117	91	0,00
0,570% vto. 25/03/2033		170	169	0,00
0,570% vto. 25/11/2036 (h)		473	298	0,01
1,613% vto. 25/08/2035		220	187	0,00
3,561% vto. 25/12/2035 (h)		650	549	0,01
6,000% vto. 25/08/2036 (h)		2.008	1.674	0,03
6,500% vto. 25/09/2037 (h)		432	340	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,320% vto. 25/07/2036		9.988	9.010	0,17
0,320% vto. 25/08/2036		834	801	0,02
0,420% vto. 25/04/2037		14.000	12.346	0,23
0,430% vto. 25/07/2036		1.300	814	0,02
0,440% vto. 25/07/2036	$	1.500	$ 783	0,01
0,610% vto. 25/01/2036		3.473	3.237	0,06
0,980% vto. 25/07/2034		1.404	1.259	0,02
5,510% vto. 25/04/2033		1.235	1.310	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,228% vto. 25/04/2032		41	42	0,00
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,330% vto. 25/02/2037		6.594	6.021	0,11
0,470% vto. 25/03/2036		1.200	971	0,02
0,715% vto. 25/06/2032		6	5	0,00
0,790% vto. 25/05/2035		3.000	2.697	0,05
Residential Asset Securitization Trust				
0,570% vto. 25/05/2033		82	82	0,00
0,870% vto. 25/10/2035 (h)		1.169	906	0,02
5,500% vto. 25/09/2035 (h)		42	37	0,00
5,500% vto. 25/12/2035 (h)		195	168	0,00
5,750% vto. 25/02/2036 (h)		326	275	0,01
6,000% vto. 25/07/2037 (h)		628	466	0,01
6,250% vto. 25/07/2036 (h)		504	479	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
3,060% vto. 25/04/2037 (h)		194	170	0,00
3,797% vto. 27/07/2037 (h)		1.231	1.041	0,02
5,500% vto. 25/11/2035		2.000	1.906	0,04
6,500% vto. 25/03/2032		91	95	0,00
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,059% vto. 16/12/2050	£	349	567	0,01
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.				
0,670% vto. 25/05/2032	$	94	90	0,00
Saxon Asset Securities Trust				
0,340% vto. 25/10/2046		1.903	1.576	0,03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,935% vto. 25/02/2034		1.146	1.085	0,02
1,130% vto. 25/01/2036 (h)		1.363	1.202	0,02
SG Mortgage Securities Trust				
0,380% vto. 25/10/2036		2.100	1.107	0,02
Soundview Home Loan Trust				
0,380% vto. 25/06/2037		6.581	3.939	0,07
0,410% vto. 25/07/2036		3.200	2.020	0,04
0,430% vto. 25/02/2037		1.768	886	0,02
0,435% vto. 25/10/2036		1.027	875	0,02
0,450% vto. 25/06/2037		9.495	5.720	0,11
0,520% vto. 25/03/2036		2.600	2.133	0,04
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,320% vto. 25/09/2037		786	389	0,01
0,995% vto. 25/05/2035		976	933	0,02
4,617% vto. 25/02/2037 (h)		2.460	1.229	0,02
Storm BV				
0,831% vto. 22/08/2054	€	16.641	20.239	0,38
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,656% vto. 25/03/2037	$	2.185	1.707	0,03
2,383% vto. 25/12/2034		156	155	0,00
2,404% vto. 25/06/2035		201	189	0,00
2,467% vto. 25/04/2034		12	12	0,00
2,493% vto. 25/09/2035		996	895	0,02
2,514% vto. 25/08/2035		228	212	0,00
2,522% vto. 25/09/2034		2.313	2.317	0,04
2,523% vto. 25/09/2034		11	11	0,00
4,803% vto. 25/04/2036 (h)		565	440	0,01
4,861% vto. 25/10/2035 (h)		943	860	0,02
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,320% vto. 25/09/2036		3.322	2.655	0,05
0,530% vto. 25/10/2035		6.592	6.484	0,12
0,660% vto. 25/08/2035		2.500	2.404	0,05
0,860% vto. 25/06/2035		3.100	3.001	0,06
0,890% vto. 25/05/2035		7.800	7.253	0,14
1,070% vto. 25/01/2035		2.712	2.683	0,05
1,100% vto. 25/01/2035		4.800	4.127	0,08
1,145% vto. 25/01/2035		955	438	0,01
1,295% vto. 25/01/2035		418	90	0,00
1,745% vto. 25/01/2035		456	53	0,00
1,895% vto. 25/01/2035 (h)		517	20	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,290% vto. 25/08/2036		2.661	2.052	0,04
0,360% vto. 25/06/2036		470	389	0,01
0,380% vto. 25/08/2036		266	208	0,00
0,390% vto. 25/05/2046		417	239	0,00
0,414% vto. 19/07/2035		1.352	1.297	0,02
0,824% vto. 19/10/2034		5	5	0,00
Structured Asset Securities Corp.				
0,830% vto. 25/02/2035		335	312	0,01
2,487% vto. 25/12/2033		409	403	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,340% vto. 25/12/2036	$	2.600	$ 2.212	0,04
0,350% vto. 25/01/2037		1.372	696	0,01
0,490% vto. 25/05/2037		80	73	0,00
0,620% vto. 25/11/2035		3.700	3.316	0,06
0,655% vto. 25/11/2037		6.300	4.801	0,09
1,656% vto. 25/04/2035		518	502	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
2,217% vto. 25/01/2032		12	12	0,00
2,345% vto. 25/06/2033		24	23	0,00
2,397% vto. 25/08/2032		18	18	0,00
Structured Asset Securities Corporation Trust				
0,630% vto. 25/09/2035		16.000	11.383	0,21
2,619% vto. 28/10/2035		384	369	0,01
5,500% vto. 25/09/2035		2.981	3.079	0,06
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,850% vto. 25/04/2043		914	897	0,02
1,420% vto. 25/06/2037		4.442	3.896	0,07
1,878% vto. 25/06/2037		10.207	9.842	0,18
2,246% vto. 25/04/2045		148	149	0,00
5,383% vto. 25/07/2036		3.584	3.580	0,07
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust				
2,470% vto. 10/01/2045		9.603	965	0,02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
5,749% vto. 15/07/2045		18.445	19.560	0,37
5,941% vto. 15/02/2051		11.698	12.548	0,23
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC				
2,532% vto. 20/08/2035		1.464	1.394	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,430% vto. 25/11/2045		3.837	3.548	0,07
0,460% vto. 25/07/2045		532	501	0,01
0,813% vto. 25/02/2047		470	384	0,01
0,843% vto. 25/01/2047		749	682	0,01
0,853% vto. 25/01/2047		269	223	0,00
0,863% vto. 25/06/2047 (h)		43	15	0,00
0,890% vto. 25/11/2034		692	670	0,01
0,923% vto. 25/12/2046		502	474	0,01
0,933% vto. 25/12/2046		418	339	0,01
1,093% vto. 25/06/2046		580	531	0,01
1,113% vto. 25/08/2046		670	569	0,01
1,513% vto. 25/06/2042		89	86	0,00
1,513% vto. 25/08/2042		155	144	0,00
1,822% vto. 25/01/2037 (h)		1.618	1.385	0,03
1,921% vto. 27/02/2034		81	80	0,00
2,017% vto. 25/12/2036 (h)		264	231	0,00
2,163% vto. 25/07/2046		643	582	0,01
2,163% vto. 25/08/2046		6.359	5.778	0,11
2,163% vto. 25/10/2046		393	364	0,01
2,163% vto. 25/11/2046		6.477	5.937	0,11
2,163% vto. 25/12/2046		586	548	0,01
2,233% vto. 25/09/2036 (h)		540	487	0,01
2,301% vto. 25/02/2037 (h)		79	69	0,00
2,329% vto. 25/03/2036		62	58	0,00
2,339% vto. 25/12/2035		769	736	0,01
2,373% vto. 25/04/2035		1.018	1.004	0,02
2,407% vto. 25/06/2037 (h)		292	259	0,01
2,419% vto. 25/03/2034		1.806	1.814	0,03
2,441% vto. 25/09/2033		292	295	0,01
2,623% vto. 25/05/2037 (h)		111	91	0,00
4,462% vto. 25/02/2037 (h)		721	661	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust				
0,320% vto. 25/05/2036		2.332	1.613	0,03
0,410% vto. 25/05/2036		1.649	1.155	0,02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,770% vto. 25/07/2036 (h)		1.763	993	0,02
0,870% vto. 25/01/2036 (h)		1.383	1.071	0,02
5,500% vto. 25/07/2035		2.170	2.090	0,04
5,750% vto. 25/11/2035 (h)		1.242	1.119	0,02
6,000% vto. 25/10/2035 (h)		490	374	0,01
6,000% vto. 25/03/2036 (h)		1.088	1.019	0,02
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,026% vto. 25/02/2033		9	9	0,00
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
0,520% vto. 25/06/2037 (h)		1.764	1.192	0,02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				
0,340% vto. 25/04/2037		1.213	1.215	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,800% vto. 25/09/2035	$	1.400	$ 1.240	0,02
0,870% vto. 25/10/2034		830	789	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,590% vto. 25/10/2033		180	182	0,00
2,600% vto. 25/04/2036 (h)		659	646	0,01
2,607% vto. 25/07/2036 (h)		587	569	0,01
2,613% vto. 25/03/2035		159	160	0,00
2,615% vto. 25/06/2035		118	118	0,00
2,618% vto. 25/09/2034		160	164	0,00
2,621% vto. 25/06/2035		848	857	0,02
6,000% vto. 25/03/2037 (h)		382	373	0,01
6,000% vto. 25/04/2037 (h)		439	437	0,01
6,000% vto. 25/07/2037 (h)		464	457	0,01
			1.346.168	25,16

VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Access Group, Inc.				
1,534% vto. 27/10/2025		2.343	2.352	0,04
Aircraft Certificate Owner Trust				
7,001% vto. 20/09/2022		1.747	1.835	0,04
Avoca CLO III PLC				
0,438% vto. 15/09/2021	€	634	763	0,01
Avoca CLO VI PLC				
0,516% vto. 16/01/2023		425	510	0,01
Belle Haven ABS CDO Ltd.				
0,592% vto. 03/11/2044	$	10.100	5.050	0,10
0,632% vto. 03/11/2044		15.171	7.586	0,14
Bilkreditt 4 Ltd.				
0,474% vto. 25/12/2027	€	20.826	25.243	0,47
BlackRock Senior Income				
0,471% vto. 20/04/2019	$	493	489	0,01
Cavendish Square Funding PLC				
0,350% vto. 11/02/2055	€	13.696	15.629	0,29
Clavos Euro CDO Ltd.				
0,661% vto. 18/04/2023		124	150	0,00
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,492% vto. 10/05/2021	$	5.104	5.080	0,10
0,494% vto. 01/03/2021		2.276	2.265	0,04
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,568% vto. 25/01/2022	€	461	559	0,01
Eaton Vance CDO VII PLC				
0,329% vto. 25/03/2026		4.399	5.236	0,10
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	54	84	0,00
E-CARAT S.A.				
1,275% vto. 18/07/2020	€	624	756	0,01
Educational Funding Co. LLC				
0,484% vto. 25/10/2029	$	752	696	0,01
Euro-Galaxy CLO BV				
0,322% vto. 23/10/2021	€	178	215	0,00
Faxtor ABS BV				
0,356% vto. 02/11/2070		4.101	4.878	0,09
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,474% vto. 25/04/2019	$	314	313	0,01
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022	€	5.890	7.130	0,13
Hewett's Island CLO I-R Ltd.				
0,633% vto. 12/11/2019	$	1.805	$ 1.798	0,03
Huntington CDO Ltd.				
0,502% vto. 05/11/2040		12.311	11.640	0,22
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		831	825	0,02
Inwood Park CDO Ltd.				
0,456% vto. 20/01/2021		1.760	1.754	0,03
Landmark VII CDO Ltd.				
0,506% vto. 15/07/2018		27	27	0,00
Locat Securitisation Vehicle 2 Srl				
0,243% vto. 12/12/2028	€	97	117	0,00
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,184% vto. 25/04/2038	$	4.363	4.398	0,08
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/04/2019		423	421	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,511% vto. 20/07/2019		117	117	0,00
National Collegiate Student Loan Trust				
0,430% vto. 26/02/2029		2.000	1.855	0,04
Newcastle CDO V Ltd.				
0,595% vto. 24/12/2039		5.470	5.347	0,10
Penta CLO 1 S.A.				
0,398% vto. 04/06/2024	€	11.018	13.210	0,25
SC Germany Auto UG				
0,402% vto. 12/10/2022		13.442	16.279	0,31
Sierra Madre Funding Ltd.				
0,537% vto. 07/09/2039	$	9.617	7.617	0,14
0,557% vto. 07/09/2039		21.879	17.318	0,32
Silver Arrow S.A.				
0,325% vto. 20/10/2021	€	38.320	46.387	0,87
SLM Student Loan Trust				
0,342% vto. 15/12/2023		2.074	2.465	0,05
0,352% vto. 15/09/2021		96	116	0,00
1,734% vto. 25/04/2023	$	1.865	1.918	0,04
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,458% vto. 17/04/2021		1.033	1.019	0,02
Triaxx Prime CDO Ltd.				
0,430% vto. 02/10/2039		42.818	38.569	0,72
			260.016	4,86

EMISIONES SOBERANAS

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015	€	1.500	1.825	0,03
4,300% vto. 15/11/2016		100	127	0,00
4,750% vto. 04/06/2018		300	392	0,01
4,950% vto. 11/02/2020		200	270	0,00
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		200	245	0,00
4,000% vto. 02/11/2016		100	128	0,00
4,375% vto. 16/07/2015		300	370	0,01
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/10/2015	BRL	797.400	274.038	5,12
0,000% vto. 01/10/2016		139.000	42.210	0,79
0,000% vto. 01/01/2017		454.300	134.064	2,51
0,000% vto. 01/07/2017		420.400	116.908	2,19
Corp. Andina De Fomento				
3,950% vto. 15/10/2021	MXN	112.920	$ 7.688	0,14
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
4,500% vto. 08/11/2016	JPY	10.660.000	77.316	1,45
IPIC GMTN Ltd.				
3,125% vto. 15/11/2015	$	3.000	3.049	0,06
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		1.500	1.542	0,03
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	3.700	4.627	0,09
4,700% vto. 01/11/2016		35.900	46.540	0,87
			711.339	13,30

	ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)	3.062.700	309.103	5,78

	PAR (000S)		
TÍTULOS COMERCIALES			
Ford Motor Credit Co. LLC			
0,724% vto. 09/03/2015 $	8.000	7.992	0,15
Macquarie Bank Ltd.			
0,542% vto. 01/05/2015	74.700	74.706	1,39
Vodafone Group PLC			
0,604% vto. 29/06/2015	100.700	100.489	1,88
		183.187	3,42

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	8.087.095	80.920	1,51
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 5.704.758**	**106,63**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	4.423	$ (1.085)	(0,02)
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	4.423	928	0,01
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	06/2015	435	38	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	03/2015	8.518	4.724	0,09
				$ 4.605	0,08

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	$ 103,000	23/01/2015	750	$ 6	$ 12	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	107,000	23/01/2015	172	2	3	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	110,000	23/01/2015	67	1	1	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	112,000	23/01/2015	200	2	3	0,00
Opción de venta - Futuros de febrero sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	114,000	23/01/2015	18	0	0	0,00
Opción de venta - Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	97,000	20/02/2015	3.830	32	60	0,00
				$ 43	$ 79	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonabl	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Índice S&P 500	$ 1.950,000	17/01/2015	307	$ (365)	$ (198)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 4.486**	**0,08**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - COMPRA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (a pagar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-22	(5,000%)	20/06/2019	$ 11.767	$ 35	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Importe nocional[3]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	$ 13.167	$ (57)	0,00
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	11.767	(63)	0,00
Índice CDX.HY-23	5,000%	20/12/2019	41.900	209	0,00
				$ 89	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	3,250%	21/09/2017	AUD 177.800	$ 1.143	0,02
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	3,500%	20/12/2018	35.600	216	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,750%	17/06/2018	$ 910.000	(1.238)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,650%	16/10/2019	375.900	408	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,700%	16/10/2019	993.900	(1.334)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	1.110.800	(11.824)	(0,22)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,550%	04/09/2024	70.500	(2.334)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	485.700	(19.606)	(0,37)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,250%	17/12/2019	AUD 992.000	19.401	0,36
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2019	134.800	3.259	0,06
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,000%	17/06/2020	114.300	490	0,01
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	17/12/2024	358.000	(14.697)	(0,27)
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,500%	17/06/2025	62.100	(405)	(0,01)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/03/2025	€ 430.370	15.085	0,28
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,750%	14/11/2044	54.800	(4.933)	(0,09)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2045	182.100	(21.367)	(0,40)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,050%	23/09/2019	£ 78.700	(4.044)	(0,07)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,000%	18/03/2022	68.900	(1.532)	(0,03)
A pagar	IBMEXID	7,740%	29/05/2024	MXN 556.000	120	0,00
A pagar	IBMEXID	7,650%	30/05/2024	2.047.800	3.379	0,06
A pagar	IBMEXID	6,150%	07/06/2024	939.000	895	0,02
					$ (38.918)	(0,72)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (38.794)**	**(0,72)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,700%	18/03/2015	$ 47.400	$ 109	$ 162	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNY 6,250	02/12/2015	$ 70.520	$ 772	$ 1.306	0,03
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNH 6,310	03/12/2015	70.771	890	1.219	0,02
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CAD 1,045	02/02/2015	41.000	4	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	JPY 93,000	24/02/2015	30.000	3	0	0,00
					$ 1.669	$ 2.525	0,05

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	$ 403.500	$ 915	$ 702	0,01
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,140%	01/12/2015	219.600	453	406	0,01
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,460%	27/11/2017	21.600	1.656	1.261	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,525%	27/11/2017	24.800	2.149	1.349	0,03
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/11/2017	31.800	2.322	1.682	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,120%	01/12/2015	853.200	2.463	1.485	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	09/11/2015	92.200	5.117	9.328	0,17
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,160%	24/11/2015	92.800	5.011	9.441	0,18
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 2 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,113%	16/12/2015	671.100	1.775	1.144	0,02
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,550%	27/10/2017	109.100	7.779	5.622	0,11
							$ 29.640	$ 32.420	0,61

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio[1]	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES STRADDLE							
Opción de compra y venta - Contrato de volatilidad a plazo a 6 meses frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 0,010	06/05/2015	$ 15.500	$ 1.263	$ 1.369	0,03
Opción de compra y venta - Contrato de volatilidad a plazo a 6 meses frente a contrato de volatilidad a plazo a 30 años, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,010	19/05/2015	1.700	139	150	0,00
					$ 1.402	$ 1.519	0,03

[1] El precio de ejercicio y el coste final se determinan en una fecha futura, según los parámetros de volatilidad implícita.

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Compra/ Venta de protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Venta	0,600%	21/01/2015	€ 21.800	$ (42)	$ (26)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	BPS	Compra	0,900%	21/01/2015	21.800	(37)	(3)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Venta	0,600%	21/01/2015	14.100	(26)	(17)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	CBK	Compra	0,900%	21/01/2015	14.100	(27)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,850%	21/01/2015	12.300	(7)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	FBF	Compra	0,900%	21/01/2015	24.600	(10)	(4)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Venta	0,500%	18/03/2015	30.700	(23)	(22)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	GST	Compra	0,850%	18/03/2015	30.700	(58)	(54)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Venta	0,500%	18/03/2015	38.200	(35)	(27)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	38.200	(66)	(67)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,600%	21/01/2015	5.700	(10)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,900%	21/01/2015	5.700	(9)	(1)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Venta	0,550%	18/02/2015	4.600	(6)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 22	SOG	Compra	0,850%	18/02/2015	4.600	(8)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	0,950%	18/03/2015	$ 47.400	(114)	(42)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BOA	Compra	1,000%	18/03/2015	26.800	(58)	(19)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	BRC	Compra	0,800%	21/01/2015	66.200	(73)	(18)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	CBK	Compra	0,800%	18/02/2015	75.300	(113)	(80)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,750%	21/01/2015	91.300	(100)	(42)	0,00
Opción de compra - Índice CDX.IG-23	JPM	Venta	0,600%	18/02/2015	42.400	(21)	(28)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,900%	18/02/2015	42.400	(70)	(24)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-23	JPM	Compra	0,850%	18/03/2015	75.200	(135)	(107)	(0,01)
						$ (1.048)	$ (601)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 100,500	13/02/2015	AUD 29.540	$ (171)	$ (108)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	93,870	13/02/2015	29.540	(158)	(93)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	NZD 1,095	04/02/2015	25.000	(129)	(930)	(0,02)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar neozelandés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	1,105	04/02/2015	9.300	(46)	(416)	(0,01)
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	$ 0,795	16/01/2015	AUD 24.800	$ (78)	$ (33)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	0,795	16/01/2015	32.456	(128)	(43)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,465	22/01/2015	€ 45.228	(481)	(881)	(0,02)
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,460	05/02/2015	22.800	(195)	(37)	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 151,300	09/02/2015	18.660	(151)	(47)	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	AUD 1,425	22/01/2015	45.228	(324)	(28)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Eurodólar frente a dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	CAD 1,400	05/02/2015	22.800	(174)	(279)	(0,01)
Opción de venta - Eurodólar frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	JPY 142,000	09/02/2015	18.660	(167)	(142)	(0,01)
Opción de compra - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,885	05/02/2015	£ 19.000	(258)	(575)	(0,01)
Opción de compra - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 193,500	13/02/2015	14.910	(156)	(78)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a dólar australiano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	AUD 1,830	05/02/2015	19.000	(258)	(28)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 181,200	13/02/2015	14.910	(164)	(114)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,815	12/02/2015	$ 800	(7)	(5)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,815	12/02/2015	4.700	(39)	(30)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,815	12/02/2015	18.600	(158)	(119)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNY 6,500	02/12/2015	70.520	(279)	(545)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	CNH 6,492	03/12/2015	70.771	(439)	(656)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	MXN 15,100	12/02/2015	25.780	(148)	(179)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,595	12/02/2015	800	(7)	(5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,595	12/02/2015	4.700	(41)	(31)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,595	12/02/2015	18.600	(167)	(124)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	18/02/2019	5.400	(302)	(76)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	MXN 13,350	04/02/2015	16.000	(73)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	14,200	12/02/2015	25.780	(174)	(33)	0,00
					$ (4.872)	$ (5.635)	(0,11)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	0,950%	23/03/2015	€ 21.200	$ (55)	$ (413)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,550%	23/03/2015	21.200	(176)	(6)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,650%	22/01/2015	£ 31.800	(219)	(505)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,000%	22/01/2015	31.800	(171)	(1)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	$ 20.200	(87)	(161)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	20.200	(95)	(2)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,000%	15/10/2015	150.400	(4.031)	(454)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,150%	01/12/2015	45.300	(492)	(568)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	83.200	(1.011)	(1.433)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	5,200%	29/07/2016	387.600	(4.747)	(226)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,460%	27/11/2017	90.700	(1.656)	(1.376)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,525%	27/11/2017	104.200	(2.150)	(1.497)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/11/2017	133.600	(2.322)	(1.879)	(0,03)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,000%	15/10/2015	151.200	(4.052)	(456)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,300%	01/12/2015	176.000	(2.488)	(3.031)	(0,06)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	07/01/2015	66.300	(641)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,350%	16/01/2015	56.500	(258)	(451)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,650%	16/01/2015	56.500	(286)	(5)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,240%	06/02/2015	66.900	(880)	(16)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	09/11/2015	334.800	(5.137)	(8.715)	(0,16)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,410%	24/11/2015	336.800	(5.057)	(8.833)	(0,16)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,000%	16/12/2015	145.900	(1.775)	(1.335)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,530%	29/02/2016	332.500	(4.084)	(945)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,550%	27/10/2017	458.300	(7.856)	(6.238)	(0,12)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	399.400	(7.588)	(2.734)	(0,05)
							$ (57.314)	$ (41.280)	(0,77)

PERMUTAS FINANCIERAS DE CORRELACIÓN

Activo subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Dolar estadounidense frente a real brasileño	0,810%	24/04/2015	GLM	$ 1.100	$ (26)	$ 0	$ (26)	0,00
Dolar estadounidense frente a real brasileño	0,815%	24/04/2015	FBF	1.000	(22)	0	(22)	0,00
Dolar estadounidense frente a real brasileño	0,800%	29/04/2015	FBF	1.600	(37)	0	(37)	0,00
					$ (85)	$ 0	$ (85)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	CBK	$ 1.000	$ 10	$ (6)	$ 16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	DUB	4.000	38	(32)	70	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	HUS	3.000	28	(24)	52	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	MYC	8.000	76	(61)	137	0,00
American International Group, Inc.	1,000%	20/03/2019	GST	4.000	102	54	48	0,00
AT&T, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.700	279	222	57	0,01
AT&T, Inc.	1,000%	20/03/2019	JPM	7.300	138	106	32	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/12/2017	GST	€ 7.400	187	(313)	500	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 300	$ 7	$ 5	$ 2	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	BOA	7.300	171	214	(43)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2023	BOA	1.600	11	(61)	72	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2017	BPS	11.000	218	269	(51)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	39.000	938	714	224	0,02
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	BRC	6.100	143	179	(36)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.100	339	172	167	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2020	DUB	16.300	327	(209)	536	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	FBF	8.000	187	234	(47)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	7.300	145	180	(35)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2018	GST	29.100	671	823	(152)	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	MYC	7.300	171	217	(46)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	4.900	(132)	(205)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	CBK	2.300	(8)	(32)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	CBK	7.200	(36)	(81)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	CBK	16.900	(402)	(764)	362	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	DUB	17.300	(63)	(256)	193	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	DUB	2.600	(62)	(125)	63	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	FBF	17.000	(404)	(805)	401	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	3.000	(71)	(139)	68	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	16.800	(453)	(735)	282	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	13.500	(364)	(569)	205	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	MYC	9.500	(226)	(426)	200	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	16.400	(442)	(727)	285	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	7.800	(295)	(156)	(139)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BOA	6.600	94	28	66	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	BPS	52.700	464	558	(94)	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BRC	47.800	683	187	496	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	BRC	18.500	230	143	87	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	CBK	59.900	856	334	522	0,02
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	CBK	18.500	230	293	(63)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2019	CBK	77.200	680	817	(137)	0,01
Citigroup, Inc.	1,000%	20/03/2019	GST	6.400	103	66	37	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	6.100	31	33	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	DUB	4.600	(24)	(31)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	FBF	2.600	13	14	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	FBF	6.100	(44)	(35)	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	GST	7.700	(41)	(59)	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	GST	2.500	(18)	(12)	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	13.000	66	69	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	MYC	15.200	(81)	(124)	43	0,00
DISH DBS Corp.	5,000%	20/09/2021	CBK	2.500	321	216	105	0,01
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	DUB	4.400	759	819	(60)	0,01
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	JPM	4.500	776	839	(63)	0,02
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	MYC	4.700	811	872	(61)	0,02
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	GST	22.000	(954)	(260)	(694)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	JPM	4.600	(200)	(54)	(146)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	BOA	28.800	(1.249)	(410)	(839)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	CBK	15.300	(664)	(184)	(480)	(0,01)
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	BOA	1.800	10	19	(9)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	BRC	14.600	83	131	(48)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2017	BRC	14.400	232	325	(93)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	CBK	7.900	30	67	(37)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	DUB	26.600	152	261	(109)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2016	DUB	14.800	150	220	(70)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2017	DUB	5.400	87	118	(31)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.100	288	165	123	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/12/2017	BRC	18.000	251	(720)	971	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/09/2016	MYC	25.900	280	344	(64)	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	JPM	€ 63.800	2.167	1.073	1.094	0,04
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 3.100	(19)	(159)	140	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	BOA	8.500	(78)	(363)	285	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	BOA	4.400	(84)	(116)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	BRC	7.600	(47)	(381)	334	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	BRC	4.600	(42)	(243)	201	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BRC	17.000	(241)	(425)	184	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	BRC	11.100	(212)	(269)	57	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	CBK	10.000	(92)	(515)	423	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.100	(16)	(26)	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	DUB	10.400	(147)	(235)	88	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	DUB	11.000	(210)	(285)	75	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	GST	10.000	(142)	(227)	85	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	GST	14.000	(267)	(363)	96	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	HUS	4.600	(28)	(234)	206	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	HUS	6.000	(85)	(180)	95	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	HUS	15.000	(286)	(395)	109	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	JPM	3.100	(19)	(156)	137	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	JPM	13.700	(126)	(580)	454	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	2.200	(31)	(51)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	JPM	17.700	(338)	(445)	107	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	MYC	4.500	(28)	(233)	205	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	MYC	6.000	(55)	(208)	153	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	MYC	4.500	(64)	(137)	73	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razón-able	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	MYC	$ 10.000	$ (191)	$ (264)	$ 73	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	BRC	21.900	147	217	(70)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	DUB	29.600	199	283	(84)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2019	DUB	8.600	179	169	10	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	FBF	18.800	126	171	(45)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2019	GST	12.500	260	239	21	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2019	BRC	14.300	261	271	(10)	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	22.200	441	204	237	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2019	GST	7.200	131	139	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	59.500	432	142	290	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	DUB	12.500	115	144	(29)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	15.300	111	(15)	126	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	6.200	45	19	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	GST	12.500	115	145	(30)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	6.100	44	40	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	HUS	11.500	106	143	(37)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	HUS	28.000	204	49	155	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	JPM	15.400	112	27	85	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	MYC	27.100	250	315	(65)	0,01
Morgan Stanley	1,000%	20/03/2019	JPM	2.000	26	0	26	0,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,000%	20/03/2016	CBK	12.300	69	(79)	148	0,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,000%	20/12/2015	GST	12.300	62	(40)	102	0,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,000%	20/03/2016	GST	41.600	234	(205)	439	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	7.000	167	79	88	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/09/2019	FBF	3.000	68	60	8	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/09/2019	GST	4.500	102	92	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	CBK	2.000	16	(13)	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	DUB	4.500	36	(37)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	HUS	4.500	36	(35)	71	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2019	JPM	26.800	331	549	(218)	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	2.600	(6)	(51)	45	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	HUS	98.300	702	989	(287)	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	9.200	(22)	(194)	172	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	4.400	(11)	(85)	74	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	3.200	(47)	(24)	(23)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2015	BOA	29.300	(554)	(19)	(535)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BOA	15.100	(438)	(79)	(359)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	HUS	22.000	(1.978)	(477)	(1.501)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	JPM	16.100	(467)	(38)	(429)	(0,01)
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BRC	4.400	53	(42)	95	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	GST	8.600	104	(77)	181	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2019	GST	26.000	95	243	(148)	0,00
Estado de California	1,000%	20/09/2019	CBK	10.400	255	289	(34)	0,01
Estado de California	1,000%	20/09/2024	CBK	7.700	32	48	(16)	0,00
Estado de California	1,000%	20/09/2019	GST	3.200	78	86	(8)	0,00
Estado de California	1,000%	20/09/2024	MYC	2.900	12	23	(11)	0,00
Estado de Ohio	1,000%	20/09/2019	GST	3.200	79	91	(12)	0,00
Estado de Ohio	1,000%	20/09/2019	MYC	1.600	40	47	(7)	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/09/2019	CBK	7.000	(457)	(112)	(345)	(0,01)
Verizon Communications, Inc.	1,000%	20/06/2019	JPM	15.700	280	344	(64)	0,01
					$ 7.127	$ 1.330	$ 5.797	0,13

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[2]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 9	0,250%	20/06/2018	MYC	€ 138.900	$ 548	$ (5.082)	$ 5.630	0,01
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/12/2019	CBK	$ 25.300	198	195	3	0,01
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/12/2019	GST	19.400	152	140	12	0,00
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/12/2019	MYC	4.900	38	35	3	0,00
					$ 936	$ (4.712)	$ 5.648	0,02

(1) Siempre que el Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(3) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,430%	02/01/2015	DUB	BRL 31.400	$ (155)	$ 198	$ (353)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,870%	02/01/2015	BOA	40.400	339	0	339	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,940%	02/01/2015	GLM	6.700	61	0	61	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,980%	02/01/2015	JPM	30.200	286	(11)	297	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,600%	02/01/2015	BPS	126.000	1	0	1	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BPS	349.300	(1.027)	207	(1.234)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,160%	04/01/2021	BOA	63.000	(627)	(115)	(512)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,160%	04/01/2021	BPS	38.800	(386)	(75)	(311)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,160%	04/01/2021	DUB	73.200	(729)	(132)	(597)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	83.800	(263)	271	(534)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	FBF	93.200	(292)	382	(674)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	MYC	399.100	(1.251)	1.366	(2.617)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BOA	93.700	153	258	(105)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	67.900	111	3	108	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	DUB	73.600	121	(26)	147	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	MYC	MXN 78.300	552	270	282	0,01
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	UAG	1.400	10	4	6	0,00
A pagar	IBMEXID	7,650%	30/05/2024	HUS	120.800	204	8	196	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,100%	11/12/2024	FBF	£ 600	5	10	(5)	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	FBF	1.560	144	1	143	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	15/11/2044	MYC	1.290	119	2	117	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BOA	2.000	181	(1)	182	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	BPS	1.000	90	7	83	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,550%	11/12/2044	GLM	1.000	90	1	89	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	FBF	636	13	(3)	16	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,450%	15/12/2044	GLM	3.244	66	(7)	73	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,510%	15/12/2044	GLM	1.800	112	0	112	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	FBF	800	61	7	54	0,00
A pagar	Índice de precios al consumo del Reino Unido	3,530%	15/12/2044	JPM	900	68	6	62	0,00
						$ (1.943)	$ 2.631	$ (4.574)	(0,04)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	500	$	425	BOA	$ 16	$ 0	$ 16	0,00
01/2015	$	20.812	AUD	24.901	BPS	0	(434)	(434)	(0,01)
01/2015		222.702		272.363	CBK	186	0	186	0,00
01/2015		1.424		1.666	DUB	0	(61)	(61)	0,00
01/2015		66.994		77.182	GLM	0	(3.832)	(3.832)	(0,07)
01/2015	AUD	138.147	$	114.981	GLM	1.928	0	1.928	0,04
01/2015		288.121		246.999	HUS	11.215	0	11.215	0,21
01/2015	$	42.335	AUD	50.656	HUS	0	(881)	(881)	(0,02)
01/2015	BRL	98.338	$	37.022	BOA	28	0	28	0,00
01/2015	$	37.685	BRL	98.338	BOA	0	(690)	(690)	(0,01)
01/2015	BRL	222.591	$	85.673	BPS	1.935	0	1.935	0,04
01/2015	$	84.784	BRL	222.591	BPS	0	(1.047)	(1.047)	(0,02)
01/2015		67.939	€	54.778	BOA	0	(1.655)	(1.655)	(0,03)
01/2015	€	303	$	366	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		314		385	BOA	5	0	5	0,00
01/2015	$	37.780	€	30.558	BPS	0	(804)	(804)	(0,02)
01/2015		225		185	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		101.603		82.136	CBK	0	(2.214)	(2.214)	(0,04)
01/2015	€	400.864	$	491.300	CBK	6.233	0	6.233	0,12
01/2015		88.461		109.548	GLM	2.506	0	2.506	0,05
01/2015	$	5.218	€	4.213	GLM	0	(120)	(120)	0,00
01/2015		396.412		319.674	JPM	0	(9.589)	(9.589)	(0,18)
01/2015	£	1.411	$	2.211	BPS	11	0	11	0,00
01/2015	$	1.089	£	695	GLM	0	(5)	(5)	0,00
01/2015		29.272		18.636	HUS	0	(214)	(214)	0,00
01/2015	£	18.829	$	29.457	JPM	98	0	98	0,00
01/2015	$	201.070	£	129.681	MSB	1.135	0	1.135	0,02
01/2015	£	128.772	$	202.192	RBC	1.404	0	1.404	0,03
01/2015	ILS	485		122	GLM	0	(3)	(3)	0,00
01/2015	$	199.914	JPY	21.850.000	BOA	0	(17.666)	(17.666)	(0,33)
01/2015	JPY	66.200	$	559	CBK	7	0	7	0,00
01/2015	$	102.797	JPY	12.412.757	CBK	733	0	733	0,01
01/2015	JPY	19.043.857	$	161.503	DUB	2.665	0	2.665	0,05
01/2015		21.805.049		200.381	FBF	18.508	0	18.508	0,35
01/2015	$	56.599	JPY	6.697.300	HUS	0	(739)	(739)	(0,01)
01/2015	NZD	48.110	$	37.584	BOA	111	(130)	(19)	0,00
01/2015	$	46.182	NZD	59.016	GLM	0	(55)	(55)	0,00
01/2015		10.892		13.963	JPM	22	0	22	0,00
01/2015	NZD	24.869	$	19.315	SOG	0	(122)	(122)	0,00
01/2015	SGD	450		340	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		2		2	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	26.938	ZAR	299.074	JPM	0	(1.191)	(1.191)	(0,02)
01/2015	ZAR	306.264	$	27.725	JPM	1.359	0	1.359	0,02
02/2015	AUD	272.363		222.230	CBK	0	(180)	(180)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	CHF	1.863	$	1.901	CBK	$ 25	$ 0	$ 25	0,00
02/2015	DKK	2.195		362	BPS	5	0	5	0,00
02/2015	$	491.435	€	400.864	CBK	0	(6.215)	(6.215)	(0,12)
02/2015		2.646		2.173	GLM	0	(16)	(16)	0,00
02/2015	€	352	$	427	HUS	2	0	2	0,00
02/2015	$	2.016	£	1.296	GLM	5	0	5	0,00
02/2015	£	158	$	245	HUS	0	(1)	(1)	0,00
02/2015		129.681		201.022	MSB	0	(1.136)	(1.136)	(0,02)
02/2015	HKD	5.225		674	NGF	0	0	0	0,00
02/2015	$	42.145	INR	2.646.285	CBK	0	(648)	(648)	(0,01)
02/2015	INR	19.252	$	307	JPM	5	0	5	0,00
02/2015	$	39.851	INR	2.501.447	JPM	0	(625)	(625)	(0,01)
02/2015	JPY	12.412.757	$	102.823	CBK	0	(734)	(734)	(0,01)
02/2015	$	162	MXN	2.260	BOA	0	(9)	(9)	0,00
02/2015		60.565		887.889	BPS	0	(445)	(445)	(0,01)
02/2015	MXN	729.239	$	53.880	BPS	4.502	0	4.502	0,08
02/2015	$	10.085	MXN	137.421	BRC	0	(780)	(780)	(0,01)
02/2015		40.861		558.978	CBK	0	(3.011)	(3.011)	(0,06)
02/2015	MXN	1.841.306	$	135.855	DUB	11.176	0	11.176	0,21
02/2015		39.578		2.741	FBF	61	0	61	0,00
02/2015	$	122.947	MXN	1.729.063	JPM	0	(5.868)	(5.868)	(0,11)
02/2015	MXN	382.571	$	26.082	JPM	177	0	177	0,00
02/2015	$	55.095	MXN	779.017	MSB	0	(2.346)	(2.346)	(0,04)
02/2015	MXN	1.190.117	$	81.434	RBC	849	0	849	0,02
02/2015	$	55.082	MXN	779.017	RBC	0	(2.333)	(2.333)	(0,04)
02/2015		117		1.727	UAG	0	0	0	0,00
02/2015		28.342	NOK	192.745	BOA	0	(2.662)	(2.662)	(0,05)
02/2015	NOK	193.795	$	27.753	BOA	1.934	0	1.934	0,04
02/2015	$	19.260	NZD	24.869	SOG	114	0	114	0,00
02/2015	SEK	5.325	$	701	JPM	21	0	21	0,00
03/2015	CAD	58.075		50.147	CBK	95	(26)	69	0,00
03/2015	JPY	500.000		4.599	BOA	427	0	427	0,01
03/2015	$	4.578	JPY	500.000	BRC	0	(406)	(406)	(0,01)
03/2015	MXN	197.747	$	14.847	BOA	1.492	0	1.492	0,03
03/2015	$	14.576	MXN	197.902	BPS	0	(1.211)	(1.211)	(0,02)
04/2015	BRL	98.338	$	36.685	BOA	577	0	577	0,01
04/2015		78.718		32.281	BPS	3.378	0	3.378	0,06
04/2015		989		404	FBF	40	0	40	0,00
04/2015		65.000		27.455	JPM	3.588	0	3.588	0,07
04/2015	$	88.573	BRL	222.000	MSB	0	(7.059)	(7.059)	(0,13)
04/2015	BRL	77.292	$	31.689	MSC	3.309	0	3.309	0,06
05/2015	CAD	84.844		77.296	BOA	4.243	0	4.243	0,08
06/2015	$	13.541	€	10.362	BOA	0	(982)	(982)	(0,02)
06/2015	€	87.134	$	118.470	BOA	12.865	0	12.865	0,24
06/2015	$	14.665	€	10.940	BPS	0	(1.406)	(1.406)	(0,03)
06/2015	€	36.532	$	49.544	BPS	5.268	0	5.268	0,10
06/2015		49.856		67.735	BRC	7.310	0	7.310	0,14
06/2015	$	23.229	€	17.575	BRC	0	(1.928)	(1.928)	(0,04)
06/2015		32.041		24.219	CBK	0	(2.688)	(2.688)	(0,05)
06/2015	€	47.734	$	65.252	CBK	7.400	0	7.400	0,14
06/2015	$	64.685	€	49.747	DUB	0	(4.393)	(4.393)	(0,08)
06/2015	€	71.944	$	97.648	FBF	10.454	0	10.454	0,19
06/2015	$	134.641	€	101.025	GLM	0	(12.200)	(12.200)	(0,23)
06/2015	€	67.563	$	92.617	MSB	10.732	0	10.732	0,20
06/2015		95.767		130.027	NAB	13.960	0	13.960	0,26
06/2015	$	38.562	€	29.260	UAG	0	(3.100)	(3.100)	(0,06)
07/2015	BRL	125.630	$	45.859	BPS	917	0	917	0,02
07/2015		14.393		5.948	DUB	799	0	799	0,01
07/2015		63.230		26.096	GLM	3.476	0	3.476	0,06
07/2015	$	30.811	BRL	79.000	MSB	0	(2.550)	(2.550)	(0,05)
10/2015	BRL	632.400	$	252.287	BPS	32.072	0	32.072	0,60
10/2015		84.000		32.184	DUB	2.933	0	2.933	0,05
10/2015		81.000		32.245	UAG	4.039	0	4.039	0,08
02/2016	€	10.800		14.534	DUB	1.378	0	1.378	0,03
06/2016		43.686		60.148	BOA	6.625	0	6.625	0,12
06/2016		252.328		345.018	BOA	36.043	0	36.043	0,67
06/2016	$	16.397	€	12.141	BOA	0	(1.530)	(1.530)	(0,03)
06/2016	€	48.342	$	66.473	BRC	7.245	0	7.245	0,14
06/2016	$	31.390	€	23.224	DUB	0	(2.952)	(2.952)	(0,06)
06/2016	€	25.668	$	35.145	DUB	3.714	0	3.714	0,07
06/2016		67.590		92.960	MSB	10.196	0	10.196	0,19
06/2016		73.094		100.570	NAB	11.017	0	11.017	0,21
06/2016		71.512		97.993	NAB	10.427	0	10.427	0,19
07/2016		104.025		141.120	NAB	13.509	0	13.509	0,25
10/2016	JPY	5.408.956		76.448	DUB	30.442	0	30.442	0,57
01/2017	BRL	90.000		32.674	MSB	4.604	0	4.604	0,09
01/2017		100.000		35.997	UAG	4.808	0	4.808	0,09
07/2017		174.400		59.870	BPS	7.593	0	7.593	0,14
07/2017		246.000		86.117	UAG	12.378	0	12.378	0,23
						$ 358.335	$ (110.893)	$ 247.442	4,63

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ 242.587**	**4,54**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE					
Fannie Mae (j)					
3,500% vto. 15/01/2045	$	(300)	$	(313)	(0,01)
3,500% vto. 01/02/2045		(65.000)		(67.588)	(1,26)
4,000% vto. 01/03/2043		(57.000)		(60.517)	(1,13)
4,000% vto. 25/01/2045		(263.000)		(280.708)	(5,25)
4,000% vto. 01/02/2045		(548.800)		(584.251)	(10,92)
4,500% vto. 15/01/2045		(101.000)		(109.648)	(2,05)
				(1.103.025)	(20,62)
Total valores vendidos en corto				**$ (1.103.025)**	**(20,62)**
Total de inversiones				**$ 4.810.012**	**89,91**
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 02/01/2015	$	91	$	91	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	400		623	0,01
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	3.013		2.465	0,05
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	20		16	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	9		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	79		79	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	DKK	4		1	0,00
0,000% vto. 02/01/2015	€	20		24	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	1		1	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	1		0	0,00
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	1		0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	2		3	0,00
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	21		3	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	15		12	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	1		0	0,00
Citibank N.A.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	82		100	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	145		145	0,00
Credit Suisse AG					
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	20		20	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	202		202	0,01
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 02/01/2015	€	819		991	0,02
0,030% vto. 02/01/2015	$	63		63	0,00
HSBC Bank					
0,005% vto. 02/01/2015	SGD	3		2	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	652		1.016	0,02
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 02/01/2015	$	122		122	0,00
National Australia Bank Ltd.					
0,030% vto. 02/01/2015		2		2	0,00
Nordea Bank AB					
0,000% vto. 02/01/2015	€	154		187	0,01
0,350% vto. 02/01/2015	NOK	166		22	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	3.617		4.376	0,08
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	12		0	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	36		36	0,00
Wells Fargo & Co.					
0,000% vto. 02/01/2015	€	2.796		3.384	0,06
0,005% vto. 02/01/2015	SEK	38		5	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	83		83	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	3		3	0,00
1,901% vto. 02/01/2015	AUD	2.206		1.806	0,04
Total depósitos a un día				**$ 15.883**	**0,30**
Otros activos y pasivos circulantes				**$ 524.173**	**9,79**
Activo Neto				**$ 5.350.068**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El Fondo Unconstrained Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(c) Valores con un valor total de mercado de $8.446 y posiciones de liquidez por importe de $550 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $79.686 y posiciones de liquidez por importe de $3.703 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $10.137 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de ventas en corto y opciones conforme a contratos de corretaje de primera fila y contratos que regulan las operaciones de opciones cotizadas.

(f) Valores con un valor total de mercado de $284.093 y posiciones de liquidez con un valor de $5.762 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.

(g) Valores con un valor total de mercado de $129.331 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.

(h) Título en situación de impago.

(i) Posiciones de liquidez con un valor de $52.034 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.

(j) Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(k) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 469.584	$ 5.204.646	$ 30.528	$ 5.704.758
Instrumentos financieros derivados[4]	4.684	203.595	0	208.279
Ventas en corto	0	(1.103.025)	0	(1.103.025)
Totales	**$ 474.268**	**$ 4.305.216**	**$ 30.528**	**$ 4.810.012**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 77.750	$ 6.675	$ (14.793)	$ 228	$ 1.296	$ (2.404)	$ (38.224)	$ 30.528	$ (566)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 1.245.143	$ 11.742.010	$ 77.750	$ 13.064.903
Depósitos en entidades de crédito	0	20.702	0	20.702
Instrumentos financieros derivados[4]	(41.365)	(7.027)	0	(48.392)
Ventas en corto	0	(1.060)	0	(1.060)
Totales	**$ 1.203.778**	**$ 11.754.625**	**$ 77.750**	**$ 13.036.153**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2012	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2013	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2013[6]
Valores mobiliarios	$ 137.500	$ 0	$ (20.901)	$ 2.150	$ 5.373	$ 7.828	$ (54.200)	$ 77.750	$ 361

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del período.

(I) Contratos a plazo sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Z AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 9.852	AUD 11.517	AZD	$ 0	$ (426)	$ (426)	(0,01)
01/2015	217	266	BOA	1	(1)	0	0,00
01/2015	AUD 355	$ 291	BOA	1	0	1	0,00
01/2015	$ 67	AUD 81	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	AUD 11.502	$ 9.414	BPS	2	(1)	1	0,00
01/2015	$ 541	AUD 644	BRC	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	AUD 28	$ 24	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	9.914	8.107	CBK	0	(7)	(7)	0,00
01/2015	$ 9.960	AUD 11.645	CBK	0	(429)	(429)	(0,01)
01/2015	9.852	11.517	HUS	0	(426)	(426)	(0,01)
01/2015	24	28	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	AUD 11.434	$ 9.362	MSB	5	0	5	0,00
01/2015	$ 7.856	AUD 9.204	MSB	0	(324)	(324)	0,00
01/2015	AUD 11.729	$ 9.590	UAG	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	$ 47	AUD 58	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	AUD 495	$ 404	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 9.336	AUD 11.434	BPS	1	0	1	0,00
02/2015	645	793	BRC	3	0	3	0,00
02/2015	AUD 132	$ 108	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 8.311	AUD 10.188	CBK	8	0	8	0,00
02/2015	804	995	JPM	9	0	9	0,00
02/2015	9.342	11.434	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	9.570	11.729	UAG	7	0	7	0,00
				$ 38	$ (1.644)	$ (1.606)	(0,03)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged), la Clase Investor CHF (Hedged), la Clase E CHF (Hedged) y la Clase S CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	CHF 11.410	$ 11.690	BOA	$ 208	$ 0	$ 208	0,00
01/2015	6.420	6.658	BPS	197	0	197	0,00
01/2015	9.087	9.404	BRC	260	0	260	0,00
01/2015	$ 546	CHF 526	CBK	0	(17)	(17)	0,00
01/2015	24.540	24.077	JPM	0	(310)	(310)	0,00
01/2015	CHF 735	$ 753	JPM	13	0	13	0,00
01/2015	$ 3.137	CHF 3.096	MSB	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	CHF 47	$ 48	UAG	1	0	1	0,00
02/2015	249	251	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	70	71	BRC	1	0	1	0,00
02/2015	$ 640	CHF 632	CBK	0	(4)	(4)	0,00
02/2015	CHF 396	$ 401	CBK	2	0	2	0,00
02/2015	$ 15.704	CHF 15.082	FBF	0	(518)	(518)	(0,01)
02/2015	62.498	60.491	JPM	0	(1.591)	(1.591)	(0,03)
02/2015	CHF 25.908	$ 26.448	JPM	363	0	363	0,01
02/2015	3.096	3.138	MSB	21	0	21	0,00
02/2015	$ 60.887	CHF 58.603	MSB	0	(1.881)	(1.881)	(0,03)
02/2015	68.654	66.444	UAG	0	(1.753)	(1.753)	(0,03)
				$ 1.066	$ (6.095)	$ (5.029)	(0,09)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 3	€ 2	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	€ 3.905	$ 4.829	BOA	104	0	104	0,00
01/2015	$ 51.084	€ 41.653	BOA	0	(681)	(681)	(0,01)
01/2015	42	34	BPS	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	€ 19.194	$ 23.889	BPS	664	0	664	0,01
01/2015	$ 69.745	€ 56.104	BRC	0	(1.856)	(1.856)	(0,03)
01/2015	€ 69.906	$ 87.302	BRC	2.712	0	2.712	0,05
01/2015	409.400	501.761	CBK	6.366	0	6.366	0,12
01/2015	391.126	476.548	DUB	3.266	0	3.266	0,06
01/2015	4	5	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	421.717	513.820	GLM	3.521	0	3.521	0,07
01/2015	$ 528.230	€ 425.943	JPM	0	(12.818)	(12.818)	(0,24)
01/2015	€ 10	$ 12	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$ 526.188	€ 423.408	MSB	0	(13.843)	(13.843)	(0,26)
01/2015	473.119	380.870	UAG	0	(12.247)	(12.247)	(0,23)
01/2015	€ 12.751	$ 15.921	UAG	492	0	492	0,01
02/2015	536	653	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	$ 352	€ 291	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	€ 887	$ 1.081	BRC	7	0	7	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
02/2015	$ 501.900	€ 409.400	CBK	$ 0	$ (6.347)	$ (6.347)	(0,12)
02/2015	476.689	391.126	DUB	0	(3.255)	(3.255)	(0,06)
02/2015	513.972	421.717	GLM	0	(3.510)	(3.510)	(0,07)
02/2015	€ 1.862	$ 2.268	JPM	14	0	14	0,00
				$ 17.149	$ (54.558)	$ (37.409)	(0,70)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	$ 107	£ 68	BOA	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
01/2015	£ 167.211	$ 261.289	BOA	565	0	565	0,01
01/2015	7.307	11.436	BPS	42	0	42	0,00
01/2015	$ 4.646	£ 2.956	BPS	0	(37)	(37)	0,00
01/2015	£ 97	$ 152	BRC	0	0	0	0,00
01/2015	$ 4.768	£ 3.020	BRC	0	(59)	(59)	0,00
01/2015	87.157	55.501	CBK	0	(617)	(617)	(0,01)
01/2015	£ 167.626	$ 260.407	DUB	0	(964)	(964)	(0,02)
01/2015	$ 262.962	£ 167.270	DUB	0	(2.146)	(2.146)	(0,04)
01/2015	262.132	166.986	FBF	0	(1.758)	(1.758)	(0,03)
01/2015	£ 53.104	$ 82.630	HUS	0	(172)	(172)	0,00
01/2015	167.487	259.689	MSB	0	(1.465)	(1.465)	(0,03)
01/2015	$ 262.194	£ 166.986	RBC	0	(1.821)	(1.821)	(0,04)
01/2015	71	46	UAG	0	0	0	0,00
02/2015	£ 278	$ 433	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 261.225	£ 167.211	BOA	0	(562)	(562)	(0,01)
02/2015	8	5	BRC	0	0	0	0,00
02/2015	3.686	2.369	CBK	7	0	7	0,00
02/2015	£ 1.731	$ 2.693	CBK	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	$ 260.355	£ 167.626	DUB	955	0	955	0,02
02/2015	82.614	53.104	HUS	170	0	170	0,00
02/2015	1	0	JPM	0	0	0	0,00
02/2015	259.626	167.487	MSB	1.468	0	1.468	0,03
				$ 3.207	$ (9.607)	$ (6.400)	(0,12)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	NOK 64.058	$ 9.004	BOA	$ 461	$ 0	$ 461	0,01
01/2015	$ 579	NOK 4.110	BPS	0	(31)	(31)	0,00
01/2015	NOK 91.085	$ 12.259	BPS	110	0	110	0,00
01/2015	970	142	BRC	13	0	13	0,00
01/2015	$ 376	NOK 2.603	BRC	0	(28)	(28)	0,00
01/2015	120	842	CBK	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	NOK 91.220	$ 12.212	CBK	45	0	45	0,00
01/2015	$ 17.491	NOK 119.305	GLM	0	(1.578)	(1.578)	(0,03)
01/2015	17.497	119.305	HUS	0	(1.585)	(1.585)	(0,03)
01/2015	NOK 42.327	$ 5.697	JPM	51	0	51	0,00
01/2015	75.809	10.177	UAG	66	0	66	0,00
01/2015	$ 17.489	NOK 119.305	UAG	0	(1.577)	(1.577)	(0,03)
02/2015	122	912	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	12.234	90.971	BPS	0	(111)	(111)	0,00
02/2015	NOK 697	$ 94	CBK	1	0	1	0,00
02/2015	$ 12.323	NOK 92.126	CBK	0	(45)	(45)	0,00
02/2015	5.992	44.555	JPM	0	(54)	(54)	0,00
02/2015	10.169	75.809	UAG	0	(66)	(66)	0,00
				$ 747	$ (5.083)	$ (4.336)	(0,08)

A 31 de diciembre de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SGD 9	$ 7	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
01/2015	498	384	BPS	9	0	9	0,00
01/2015	$ 274	SGD 352	BRC	0	(8)	(8)	0,00
01/2015	SGD 3	$ 2	CBK	0	0	0	0,00
01/2015	$ 419	SGD 542	CBK	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	272	347	HUS	0	(10)	(10)	0,00
01/2015	115	148	UAG	0	(3)	(3)	0,00
				$ 9	$ (31)	$ (22)	0,00

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) y la Clase Administrative SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	SEK	46.717	$	6.149	BOA	$ 181	$ 0	$ 181	0,00
01/2015		895.323		115.033	BPS	662	0	662	0,01
01/2015	$	4.214	SEK	32.059	BPS	0	(119)	(119)	0,00
01/2015	SEK	50.906	$	6.776	BRC	273	0	273	0,00
01/2015	$	2.154	SEK	16.443	BRC	0	(53)	(53)	0,00
01/2015		130.816		969.529	CBK	0	(6.965)	(6.965)	(0,13)
01/2015	SEK	846.328	$	107.854	CBK	0	(258)	(258)	0,00
01/2015		161.227		20.825	DUB	229	0	229	0,00
01/2015	$	129.592	SEK	960.600	DUB	0	(6.883)	(6.883)	(0,13)
01/2015	SEK	1.134	$	151	JPM	6	0	6	0,00
01/2015		937.596		120.938	UAG	1.167	0	1.167	0,02
01/2015	$	129.575	SEK	960.600	UAG	0	(6.866)	(6.866)	(0,13)
02/2015	SEK	2.313	$	298	BOA	3	0	3	0,00
02/2015	$	112.041	SEK	872.705	BPS	0	(548)	(548)	(0,01)
02/2015		237		1.856	BRC	0	0	0	0,00
02/2015		109.124		856.223	CBK	263	0	263	0,01
02/2015	SEK	7.525	$	971	CBK	10	0	10	0,00
02/2015	$	20.827	SEK	161.226	DUB	0	(229)	(229)	0,00
02/2015	SEK	3.644	$	468	JPM	2	0	2	0,00
02/2015	$	119.839	SEK	929.009	UAG	0	(1.154)	(1.154)	(0,02)
						$ 2.796	$ (23.075)	$ (20.279)	(0,38)

(m) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged), la Clase G Retail EUR (Hedged), la Clase R EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 88.698	$ 110.575	$ (3.197)	$ 0	$ (3.197)	(0,06)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	88.698	110.575	(3.044)	0	(3.044)	(0,06)
						$ (6.241)	$ 0	$ (6.241)	(0,12)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(n) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BOS	(0,150%)	31/12/2014	07/01/2015	$ 3.980	$ (3.980)	(0,08)
JPS	(1,300%)	31/12/2014	02/01/2015	28.393	(28.392)	(0,53)
JPS	(0,420%)	30/12/2014	06/01/2015	64.892	(64.890)	(1,21)
JPS	0,250%	29/12/2014	05/01/2015	17.172	(17.172)	(0,32)
JPS	0,400%	17/12/2014	16/01/2015	15.152	(15.154)	(0,28)
					$ (129.588)	(2,42)

(o) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,203%	30/12/2014	06/01/2015	$ 4.671	$ (4.673)	(0,09)
BCY	0,253%	26/12/2014	09/01/2015	4.729	(4.732)	(0,09)
BCY	0,253%	30/12/2014	06/01/2015	3.130	(3.132)	(0,06)
BCY	0,426%	18/12/2014	08/01/2015	17.017	(17.027)	(0,32)
BCY	0,426%	19/12/2014	07/01/2015	15.428	(15.435)	(0,29)
BCY	0,436%	22/12/2014	13/01/2015	18.572	(18.587)	(0,35)
BCY	0,456%	19/12/2014	07/01/2015	4.665	(4.667)	(0,09)
BPG	(0,030%)	02/01/2015	09/01/2015	20.572	(20.583)	(0,38)
BPG	(0,010%)	05/01/2015	12/01/2015	20.055	(20.066)	(0,37)
BPG	0,365%	12/12/2014	12/01/2015	78.774	(78.841)	(1,47)
GSC	(0,406%)	31/12/2014	02/01/2015	763	(763)	(0,01)
GSC	0,375%	15/12/2014	15/01/2015	97.961	(98.055)	(1,84)
					$ (286.561)	(5,36)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $154 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(p) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ (426)	$ 300	$ (126)
BOA	37.371	(36.300)	1.071
BPS	50.614	(51.760)	(1.146)
BRC	15.152	(14.490)	662
CBK	(9.367)	8.100	(1.267)
DUB	37.723	(37.950)	(227)
FBF	25.354	(23.770)	1.584
GLM	(18.956)	17.362	(1.594)
GST	642	(880)	(238)
HUS	7.630	(7.890)	(260)
JPM	(25.010)	19.710	(5.300)
MSB	(2.469)	(2.700)	(5.169)
MSC	3.309	0	3.309
MYC	(750)	(452)	(1.202)
NAB	48.913	(46.520)	2.393
RBC	(1.901)	2.160	259
RYL	(2.734)	2.642	(92)
SOG	(24)	30	6
UAG	(3.806)	(580)	(4.386)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Unconstrained Bond Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		169.960.632	$ 1.701.180
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 31/03/2017	$	781.700	783.410
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017		745.700	744.427
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 30/04/2016		495.800	495.836
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		491.400	491.290
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 28/02/2017		474.200	473.978
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2015	€	245.600	357.966
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/10/2015	BRL	797.400	312.332
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% vto. 15/05/2016	€	152.200	217.053
Bonos del Tesoro de EE. UU. 0,625% vto. 15/02/2017	$	213.700	213.387
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 15/04/2016	€	129.500	189.607
Ally Financial, Inc. 8,300% vto. 12/02/2015	$	164.000	171.523
Bono internacional del Gobierno de México 9,500% vto. 18/12/2014	MXN	2.037.300	161.561
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/07/2017	BRL	420.400	136.649
BNP Paribas S.A. 0,000% vto. 07/05/2017	$	117.500	117.500
Credit Suisse 0,000% vto. 24/08/2015		115.000	115.000
Bono del Gobierno de España 3,150% vto. 31/01/2016	€	80.000	113.149
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019	$	109.700	109.364
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 21/08/2014	MXN	14.681.000	109.306
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,375% vto. 15/01/2025 (b)	$	91.145	108.533

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		262.461.138	$ 2.627.070
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 31/03/2017	$	781.700	786.620
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016		756.800	754.509
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/12/2015		750.400	748.231
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017		745.700	748.212
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		747.500	747.307
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2015	€	469.600	628.640
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 30/04/2016	$	495.800	495.807
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		491.400	491.267
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 28/02/2017		474.200	476.240
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/10/2016		450.950	451.273
Bono del Gobierno de España 3,150% vto. 31/01/2016	€	197.800	259.491
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,375% vto. 15/07/2023 (b)	$	230.276	233.683
Bonos del Tesoro de EE. UU. 0,625% vto. 15/02/2017		213.700	213.116
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% vto. 15/05/2016	€	152.200	198.058
FMS Wertmanagement 2,250% vto. 14/07/2014		129.700	178.403
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 15/04/2016		129.500	172.049
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017	BRL	500.300	157.492
Bono internacional del Gobierno de México 9,500% vto. 18/12/2014	MXN	2.037.300	153.960
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/01/2022 (b)	$	151.773	153.078

(a) El Fondo Unconstrained Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Puma Finance Pty Ltd.				
3,435% vto. 18/10/2045	AUD	983	$ 803	0,19
3,533% vto. 13/05/2045		968	794	0,18
			1.597	0,37
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	BRL	27.200	9.656	2,25
0,000% vto. 01/10/2015		38.100	13.094	3,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		19.600	6.678	1,56
10,000% vto. 01/01/2025		17.900	5.898	1,37
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	500	489	0,11
Petrobras Global Finance BV				
2,603% vto. 17/03/2017		300	278	0,07
3,250% vto. 17/03/2017		2.100	1.984	0,46
			38.077	8,87
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		1.800	1.796	0,42
CNPC General Capital Ltd.				
1,133% vto. 14/05/2017		400	401	0,09
2,750% vto. 14/05/2019		300	298	0,07
			2.495	0,58
ISLAS CAIMÁN				
Aimco CLO				
0,482% vto. 20/08/2020		692	689	0,16
COA Summit CLO Ltd.				
1,581% vto. 20/04/2023		300	300	0,07
Eagle I Ltd.				
2,570% vto. 15/12/2039		700	699	0,16
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,501% vto. 15/07/2023		300	300	0,07
LCM X LP				
1,491% vto. 15/04/2022		1.800	1.795	0,42
Neuberger Berman CLO XII Ltd.				
1,384% vto. 25/07/2023		2.000	1.999	0,47
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,502% vto. 05/05/2023		900	897	0,21
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		170	160	0,04
Race Point V CLO Ltd.				
1,541% vto. 15/12/2022		1.600	1.603	0,37
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		1.200	1.198	0,28
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		600	567	0,13
			10.207	2,38
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		2.000	2.004	0,47
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,542% vto. 07/11/2015		1.900	1.898	0,44
BPCE S.A.				
0,873% vto. 17/06/2017		1.500	1.503	0,35
1,357% vto. 06/03/2017	£	1.200	1.884	0,44
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	10.800	13.579	3,16
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	1.400	1.499	0,35
Credit Agricole S.A.				
0,785% vto. 12/06/2017		1.800	1.803	0,42
Dexia Credit Local S.A.				
0,329% vto. 27/03/2017	€	2.000	$ 2.429	0,57
0,375% vto. 10/07/2017		5.900	7.173	1,67
1,875% vto. 17/07/2017	£	1.200	1.907	0,44
2,000% vto. 22/01/2021	€	800	1.049	0,25
			34.724	8,09
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,375% vto. 22/05/2020		1.097	1.328	0,31
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	600	599	0,14
FMS Wertmanagement				
0,750% vto. 15/12/2017	£	700	1.083	0,25
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	500	651	0,15
SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt				
0,444% vto. 11/12/2023		2.959	3.586	0,84
			7.247	1,69
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	60.000	409	0,10
5,250% vto. 01/02/2016		111.000	847	0,20
Letras del Tesoro de Grecia				
2,018% vto. 06/02/2015	€	1.400	1.691	0,39
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		1.000	994	0,23
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	74.000	557	0,13
			4.498	1,05
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	800	797	0,19
INDIA				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	100	128	0,03
IRLANDA				
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		3.920	5.065	1,18
Dureve Ltd.				
0,579% vto. 01/11/2095		143	168	0,04
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		1.900	2.492	0,58
Taurus CMBS UK Ltd.				
1,955% vto. 01/05/2022	£	1.151	1.799	0,42
			9.524	2,22
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,581% vto. 20/04/2040	€	351	426	0,10
Asset-Backed European Securitisation Transaction Nine Srl				
0,772% vto. 10/12/2028		476	577	0,14
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016		1.300	1.682	0,39
5,000% vto. 09/02/2018		1.300	1.770	0,41
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		400	495	0,12
Claris RMBS Srl				
1,229% vto. 28/12/2061		2.344	2.880	0,67
Deco Gondola Srl				
1,531% vto. 22/02/2026		870	1.054	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		800	1.004	0,23
3,750% vto. 01/09/2024		2.900	4.096	0,95
4,500% vto. 01/05/2023		1.200	1.771	0,41
4,500% vto. 01/03/2024		4.200	6.257	1,46
4,750% vto. 01/08/2023		4.000	6.016	1,40
4,750% vto. 01/09/2028		1.200	1.836	0,43
Sunrise Srl				
0,795% vto. 27/11/2031		3.100	3.753	0,87
1,051% vto. 27/05/2031		1.276	1.548	0,36
			35.165	8,19
JAPÓN				
Shinsei Bank Ltd.				
7,375% vto. 14/09/2020	€	600	$ 756	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024	$	400	415	0,10
			1.171	0,27
LUXEMBURGO				
Bavarian Sky S.A.				
0,305% vto. 20/08/2021	€	1.262	1.528	0,36
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022	$	300	270	0,06
9,250% vto. 23/04/2019		900	922	0,21
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
0,000% vto. 17/02/2015		600	587	0,14
			3.307	0,77
MÉXICO				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 14/06/2018	MXN	69.700	4.724	1,10
7,500% vto. 03/06/2027		39.100	2.967	0,69
7,750% vto. 29/05/2031		19.600	1.513	0,35
7,750% vto. 23/11/2034		9.500	739	0,17
10,000% vto. 05/12/2024		9.000	802	0,19
Letras del Tesoro de México				
2,900% vto. 05/03/2015		644.000	4.348	1,01
2,920% vto. 19/02/2015		114.000	771	0,18
2,970% vto. 01/04/2015		632.000	4.256	0,99
2,980% vto. 14/05/2015		80.000	537	0,13
3,017% vto. 28/05/2015		1.616.000	10.835	2,53
3,640% vto. 05/02/2015		2.000.000	13.532	3,15
			45.024	10,49
Total México			45.024	10,49
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten NV				
1,000% vto. 19/03/2019	€	3.900	4.886	1,14
Cairn CLO I BV				
0,413% vto. 15/10/2022		124	150	0,04
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	900	1.433	0,33
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,375% vto. 20/04/2022	€	854	1.033	0,24
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		200	266	0,06
			7.768	1,81
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	200.000	1.639	0,38
PORTUGAL				
Novo Banco S.A.				
3,375% vto. 17/02/2015	€	800	971	0,23
ESLOVAQUIA				
Bono del Gobierno de Eslovaquia				
0,178% vto. 16/11/2016		140	169	0,04
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		1.500	1.800	0,42
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		3.100	3.877	0,90
4,750% vto. 10/05/2018	$	2.900	3.110	0,73
5,250% vto. 18/02/2024		600	662	0,15
5,500% vto. 26/10/2022		2.500	2.781	0,65
			12.230	2,85
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,013% vto. 22/05/2017		1.300	1.300	0,30

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	1.100	$ 1.482	0,35
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		1.100	1.533	0,36
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulización de Activos				
3,750% vto. 31/03/2015		800	976	0,23
Banco de Sabadell S.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		700	875	0,20
Bankia S.A.				
4,500% vto. 26/04/2022		1.600	2.411	0,56
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015		1.900	2.342	0,55
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
3,875% vto. 23/05/2025		1.500	2.163	0,50
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	700	613	0,14
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	1.500	2.173	0,51
4,400% vto. 31/10/2023		1.200	1.797	0,42
5,150% vto. 31/10/2028		1.200	1.947	0,45
5,400% vto. 31/01/2023		1.300	2.059	0,48
			20.371	4,75
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
1,375% vto. 29/05/2018	$	2.400	2.381	0,55
Stadshypotek AB				
1,250% vto. 23/05/2018		500	494	0,12
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018		1.300	1.288	0,30
			4.163	0,97
SUIZA				
Credit Suisse AG				
0,960% vto. 15/07/2016	£	1.400	2.184	0,51
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
3,002% vto. 25/05/2051		382	599	0,14
E-CARAT PLC				
0,973% vto. 18/03/2022		743	1.159	0,27
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,710% vto. 15/06/2044		613	905	0,21
HBOS PLC				
0,882% vto. 01/09/2016	€	1.000	1.207	0,28
Landmark Mortgage Securities No.3 PLC				
0,840% vto. 17/04/2044	£	1.574	2.283	0,53
Motor PLC				
0,650% vto. 25/08/2021	$	1.689	1.690	0,39
Paragon Mortgages PLC				
0,800% vto. 15/10/2041	£	579	848	0,20
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,990% vto. 29/10/2049	$	2.000	2.260	0,53
Tesco PLC				
1,010% vto. 18/08/2015	$	500	$ 491	0,11
			11.442	2,66
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust 2005-AQ1				
0,820% vto. 25/03/2035		2.500	2.346	0,55
Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1				
1,470% vto. 25/03/2037		2.500	2.309	0,54
Flagship CLO V				
0,477% vto. 20/09/2019		229	228	0,05
Lockwood Grove CLO Ltd.				
1,603% vto. 25/01/2024		1.000	1.000	0,23
OneMain Financial Issuance Trust				
2,470% vto. 18/09/2024		500	502	0,12
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,540% vto. 15/08/2017		280	280	0,06
			6.665	1,55
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
4,875% vto. 15/07/2042		1.200	893	0,21
AES Corp.				
3,234% vto. 01/06/2019		1.000	978	0,23
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		1.900	1.899	0,44
2,911% vto. 18/07/2016		25	25	0,01
5,500% vto. 15/02/2017		1.300	1.368	0,32
8,300% vto. 12/02/2015		800	805	0,19
Amgen, Inc.				
0,833% vto. 22/05/2019		600	601	0,14
2,200% vto. 22/05/2019		1.400	1.395	0,33
Bank of America Corp.				
1,125% vto. 01/04/2019		6.500	6.518	1,52
1,317% vto. 22/03/2018		200	202	0,05
2,650% vto. 01/04/2019		1.400	1.412	0,33
3,625% vto. 17/03/2016		800	823	0,19
5,650% vto. 01/05/2018		1.000	1.112	0,26
Bank of America N.A.				
0,652% vto. 08/05/2017		300	300	0,07
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.600	1.603	0,37
Devon Energy Corp.				
0,691% vto. 15/12/2015		600	600	0,14
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		2.125	2.239	0,52
General Motors Financial Co., Inc.				
2,625% vto. 10/07/2017		800	804	0,19
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2016		1.500	1.569	0,37
7,190% vto. 15/11/2015		150	157	0,04
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		1.000	1.039	0,24
6,750% vto. 01/09/2016		125	133	0,03
8,625% vto. 15/09/2015		800	836	0,19
8,750% vto. 15/03/2017		500	555	0,13
Johnson & Johnson				
0,306% vto. 28/11/2016		1.900	1.902	0,44
JPMorgan Chase & Co.				
0,481% vto. 19/02/2017	€	700	849	0,20
0,752% vto. 15/02/2017	$	2.500	2.495	0,58
0,784% vto. 25/04/2018		1.900	1.897	0,44
4,950% vto. 25/03/2020		500	553	0,13
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		60	61	0,01
7,500% vto. 01/06/2016		700	740	0,17
10,000% vto. 01/11/2016		1.100	1.229	0,29
Morgan Stanley				
1,514% vto. 25/04/2018		1.100	1.118	0,26
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019		600	603	0,14
5,000% vto. 15/04/2015		400	404	0,09
6,000% vto. 25/01/2017		50	53	0,01
6,250% vto. 25/01/2016		800	834	0,19
Nissan Motor Acceptance Corp.				
0,785% vto. 03/03/2017		1.300	1.305	0,30
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		25	27	0,01
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		700	719	0,17
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		700	734	0,17
8,375% vto. 15/08/2017		600	650	0,15
9,125% vto. 01/03/2017		1.985	2.188	0,51
Tesoro Logistics LP				
6,250% vto. 15/10/2022		1.100	1.103	0,26
Verizon Communications, Inc.				
4,862% vto. 21/08/2046		4	4	0,00
5,150% vto. 15/09/2023		33	36	0,01
6,400% vto. 15/09/2033		6	7	0,00
			47.377	11,04
VALORES DE TITULIZACION HIPOTECARIA				
Aames Mortgage Investment Trust				
1,355% vto. 25/06/2035	$	1.400	$ 1.218	0,28
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
1,190% vto. 25/10/2034		1.100	983	0,23
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
1,355% vto. 25/06/2034		600	499	0,12
BCAP LLC Trust				
5,500% vto. 25/11/2034		238	220	0,05
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,554% vto. 25/05/2035		167	165	0,04
2,590% vto. 25/11/2036		1.713	1.189	0,28
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust				
5,289% vto. 11/12/2049		398	420	0,10
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,911% vto. 15/06/2033		1.800	1.804	0,42
2,210% vto. 10/09/2045		2.909	293	0,07
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,350% vto. 25/06/2036		1.186	1.162	0,27
EMC Mortgage Loan Trust				
0,910% vto. 25/05/2040		14	12	0,00
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,425% vto. 25/05/2036		1.300	1.084	0,25
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,480% vto. 25/12/2035		630	570	0,13
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust				
0,430% vto. 25/11/2046		1.000	876	0,21
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,410% vto. 25/09/2036		218	191	0,05
Structured Asset Securities Corporation Trust				
5,500% vto. 25/09/2035		845	872	0,20
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
1,093% vto. 25/06/2046		97	89	0,02
4,330% vto. 25/08/2036 (b)		1.201	1.089	0,25
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
1,185% vto. 15/02/2027		900	900	0,21
			13.636	3,18
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005				
6,500% vto. 01/06/2023		20	20	0,01
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,055% vto. 16/03/2015		26.300	26.299	6,13
0,095% vto. 16/04/2015 - 01/05/2015		36.800	36.791	8,57
3,500% vto. 30/01/2030 - 01/02/2030		21.000	22.184	5,17
Federal Home Loan Bank				
0,040% vto. 28/01/2015		800	800	0,19
0,050% vto. 09/01/2015		1.100	1.100	0,26
0,113% vto. 13/03/2015		700	700	0,16
Freddie Mac				
0,055% vto. 11/03/2015		1.200	1.200	0,28
			89.074	20,76
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”)				
0,125% vto. 15/01/2023 - 15/07/2024 (a)(c)(d)(e)		29.171	28.161	6,56
Letras del Tesoro estadounidense				
0,048% vto. 26/02/2015 (d)		34	34	0,01
			28.195	6,57
Total Estados Unidos			184.967	43,11

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	229.836	$ 2.300	0,54
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 445.469**	**103,81**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2015	70	$ 29	0,01
Futuros de marzo con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	03/2015	98	(222)	(0,05)
Futuros de marzo sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	03/2015	305	(1.024)	(0,24)
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	03/2015	43	(69)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	03/2015	19	98	0,02
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	03/2015	236	(28)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	03/2015	34	(11)	0,00
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	03/2015	4	16	0,00
				$ (1.211)	(0,28)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (1.211)**	**(0,28)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERES

A pagar/por cobrar Tipo de interés variable	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,665%	17/04/2016	$ 116.000	$ (16)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	22.800	(621)	(0,15)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	5.700	(1.487)	(0,35)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	0,500%	18/03/2020	€ 1.900	25	0,01
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,307%	21/10/2044	4.100	(343)	(0,08)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 34.500	(717)	(0,17)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 190.000	126	0,03
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	MXN 61.800	(17)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,630%	07/07/2021	19.200	(4)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	43.100	7	0,00
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	5.900	(9)	0,00
					$ (3.056)	(0,71)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (3.056)**	**(0,71)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de venta - Dólar australiano frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 0,890	22/01/2015	AUD 900	$ (4)	$ 0	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,268	27/01/2015	€ 800	(7)	0	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,270	18/02/2015	800	(9)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	INR 64,250	26/02/2015	$ 4.600	(28)	(42)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	MXN 14,000	28/01/2015	500	(2)	(26)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	14,500	02/02/2015	600	(4)	(14)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	14,250	18/02/2015	600	(5)	(23)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	14,480	20/02/2015	700	(6)	(19)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	14,050	25/02/2015	400	(2)	(21)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	14,350	26/02/2015	1.800	(15)	(61)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 115,000	12/01/2015	1.000	(5)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,880	13/03/2015	2.100	(25)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	112,850	25/03/2015	1.400	(18)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	112,000	15/05/2015	400	(7)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	112,000	15/05/2015	200	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	112,500	22/05/2015	1.100	(13)	(8)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 113,000	22/05/2015	$ 2.200	$ (32)	$ (18)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	113,500	27/05/2015	1.000	(15)	(9)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	SOG	109,000	19/11/2015	1.100	(19)	(13)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	91,000	18/02/2016	1.000	(24)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	600	(14)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	3.200	(80)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	8.100	(240)	(34)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	1.500	(82)	(21)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	500	(27)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	MXN 13,450	28/01/2015	500	(3)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	13,350	25/02/2015	400	(2)	0	0,00
					$ (691)	$ (344)	(0,08)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 300	$ (8)	$ (13)	$ 5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	2.100	(56)	(75)	19	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	200	(5)	(9)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	2.300	(62)	(101)	39	(0,02)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BOA	3.600	(24)	(17)	(7)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	BPS	3.300	(22)	5	(27)	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	1.800	(12)	3	(15)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	BOA	100	(16)	(9)	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	CBK	100	(16)	(9)	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2019	HUS	11.200	(1.757)	(1.030)	(727)	(0,41)
					$ (1.978)	$ (1.255)	$ (723)	(0,46)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.HY-22	1,000%	20/12/2019	BOA	JPY 35.000	$ 5	$ 5	$ 0	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	$ 872	(2)	(3)	1	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	GST	785	(1)	(2)	1	0,00
					$ 2	$ 0	$ 2	0,00

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	DUB	BRL 6.200	$ (20)	$ 9	$ (29)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,610%	07/07/2021	UAG	MXN 20.400	(9)	9	(18)	0,00
A pagar	IBMEXID	7,150%	27/04/2034	GLM	12.900	33	0	33	0,01
A pagar	IBMEXID	6,980%	19/05/2034	GLM	10.000	9	0	9	0,00
						$ 13	$ 18	$ (5)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/ por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[1]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Enhanced RAFI US Large	473.673	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	$ 102.891	15/01/2015	BOA	$ 4.581	$ 0	$ 4.581	1,07
A pagar	Enhanced RAFI US Large	947.832	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	215.092	13/04/2015	BPS	9	0	9	0,00
A pagar	Enhanced RAFI US Large	98.098	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	22.261	15/10/2015	BRC	1	0	1	0,00
A pagar	Enhanced RAFI US Large	352.169	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	79.918	30/10/2015	DUB	3	0	3	0,00
							$ 4.594	$ 0	$ 4.594	1,07

(1) El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	AUD	4.117	$	3.501	BRC	$ 132	$ 0	$ 132	0,03
01/2015	$	693	AUD	818	GLM	0	(23)	(23)	(0,01)
01/2015	AUD	351	$	287	JPM	0	0	0	0,00
01/2015	$	1.090	BRL	2.894	BOA	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	2.894	$	1.230	BOA	141	0	141	0,03
01/2015	$	8.031	BRL	20.867	BPS	0	(181)	(181)	(0,04)
01/2015	BRL	20.867	$	7.909	BPS	59	0	59	0,01
01/2015	$	4.009	BRL	10.315	DUB	0	(129)	(129)	(0,03)
01/2015	BRL	10.315	$	3.884	DUB	3	0	3	0,00
01/2015	$	6.198	BRL	15.474	FBF	0	(376)	(376)	(0,09)
01/2015	BRL	15.474	$	6.545	FBF	724	0	724	0,17
01/2015	$	4	BRL	12	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	12	$	5	GLM	1	0	1	0,00
01/2015		6.776		2.877	JPM	328	0	328	0,08
01/2015	$	2.551	BRL	6.776	JPM	0	(2)	(2)	0,00
01/2015		2.275		6.043	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	6.043	$	2.602	UAG	329	0	329	0,08
01/2015	$	5.214	€	4.202	BOA	0	(129)	(129)	(0,03)
01/2015	€	3.024	$	3.752	BOA	93	0	93	0,02
01/2015		1.490		1.842	BPS	39	0	39	0,01
01/2015	$	773	€	621	BRC	0	(21)	(21)	0,00
01/2015	€	5.168	$	6.370	CBK	117	0	117	0,03
01/2015	$	144.849	€	118.046	CBK	0	(2.007)	(2.007)	(0,47)
01/2015	€	6.836	$	8.402	GLM	130	0	130	0,03
01/2015	$	10.802	€	8.865	GLM	0	(74)	(74)	(0,02)
01/2015	€	115.217	$	142.863	JPM	3.445	0	3.445	0,80
01/2015	ILS	34.018		8.916	GLM	174	0	174	0,04
01/2015	$	695	ILS	2.682	RBC	0	(6)	(6)	0,00
01/2015	INR	14.029	$	220	JPM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015		29.165		458	UAG	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	$	19.451	JPY	2.330.220	BOA	3	(18)	(15)	0,00
01/2015		2.250		266.189	BRC	0	(30)	(30)	(0,01)
01/2015		2.954		349.900	CBK	0	(36)	(36)	(0,01)
01/2015	JPY	3.499.409	$	29.572	FBF	385	0	385	0,09
01/2015	$	5.862	JPY	695.100	GLM	0	(65)	(65)	(0,01)
01/2015	JPY	674.600	$	5.712	GLM	85	0	85	0,02
01/2015	$	1.910	JPY	226.000	HUS	0	(25)	(25)	(0,01)
01/2015		7.889		942.600	JPM	10	(38)	(28)	(0,01)
01/2015	JPY	636.000	$	5.373	JPM	68	0	68	0,02
01/2015	ZAR	3.012		264	CBK	5	0	5	0,00
02/2015	AUD	1.148		935	CBK	0	(2)	(2)	0,00
02/2015		1.625		1.315	GLM	0	(12)	(12)	0,00
02/2015		2.076		1.693	HUS	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CHF	1.294		1.337	CBK	34	0	34	0,01
02/2015	$	4.575	CHF	4.441	CBK	0	(103)	(103)	(0,02)
02/2015		2.646		2.563	GLM	0	(65)	(65)	(0,02)
02/2015	CHF	5.901	$	6.159	GLM	216	0	216	0,05
02/2015	€	104.411		127.996	CBK	1.613	0	1.613	0,38
02/2015		8.865		10.804	GLM	74	0	74	0,02
02/2015		1.569		1.919	JPM	20	0	20	0,00
02/2015	£	9.969		15.590	BOA	50	0	50	0,01
02/2015		475		738	UAG	0	(3)	(3)	0,00
02/2015	INR	64.601		1.022	GLM	9	0	9	0,00
02/2015		153.566		2.426	JPM	18	0	18	0,00
02/2015	$	6.606	INR	417.971	JPM	0	(52)	(52)	(0,01)
02/2015	INR	90.213	$	1.429	UAG	14	0	14	0,00
02/2015	JPY	1.363.920		11.375	BOA	0	(3)	(3)	0,00
02/2015		182.800		1.519	JPM	0	(6)	(6)	0,00
02/2015	MXN	11.316		827	BPS	61	0	61	0,01
02/2015		67.974		5.016	BPS	413	0	413	0,10
02/2015	$	473	MXN	6.654	BRC	0	(23)	(23)	(0,01)
02/2015	MXN	70.683	$	5.173	BRC	387	0	387	0,09
02/2015		2.311		157	DUB	0	0	0	0,00
02/2015		193.979		14.450	GLM	1.315	0	1.315	0,31
02/2015		2.241		156	JPM	4	0	4	0,00
02/2015	$	209	MXN	2.984	JPM	0	(7)	(7)	0,00
02/2015	MXN	3.910	$	265	MSB	0	0	0	0,00
02/2015		36.168		2.602	RBC	153	0	153	0,04
03/2015	CAD	1.142		996	CBK	12	0	12	0,00
03/2015		148		128	MSB	0	0	0	0,00
03/2015	MXN	63.931		4.508	BRC	186	0	186	0,04
04/2015	BRL	9.542		3.933	CBK	429	0	429	0,10
04/2015		26.458		10.898	JPM	1.184	0	1.184	0,28
04/2015	MXN	62.580		4.469	BOA	246	0	246	0,06
05/2015		97.347		6.593	CBK	48	0	48	0,01
05/2015		2.994		219	FBF	17	0	17	0,00
05/2015		62.064		4.478	MSB	305	0	305	0,07
05/2015		4.892		357	UAG	28	0	28	0,01
07/2015	BRL	27.200		9.869	CBK	139	0	139	0,03
07/2015		10.315		3.802	DUB	112	0	112	0,03
10/2015		20.800		7.363	BRC	120	0	120	0,03
10/2015		14.200		5.018	CBK	73	0	73	0,02
10/2015		3.100		1.099	UAG	20	0	20	0,00
						$ 13.571	$ (3.444)	$ 10.127	2,36

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ 12.414**	**2,89**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (h)				
3,500% vto. 01/02/2045	$	(1.000)	$ (1.040)	(0,24)
4,500% vto. 15/01/2045		(21.000)	(22.798)	(5,32)
			(23.838)	(5,56)
Total valores vendidos en corto			**$ (23.838)**	**(5,56)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
0,981% vto. 23/10/2015	$	3.000	$ 2.997	0,70
Credit Suisse AG				
0,440% vto. 12/01/2015		1.000	1.000	0,23
0,553% vto. 24/08/2015		100	100	0,02
Intesa Sanpaolo SpA				
1,650% vto. 07/04/2015		2.500	2.505	0,59
Itau Unibanco S.A.				
1,605% vto. 21/06/2016		1.800	1.800	0,42
Total certificados de depósito			**$ 8.402**	**1,96**
Total de inversiones			**$ 438.180**	**102,11**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 02/01/2015	$	51	$ 51	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£	29	46	0,01
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	40	31	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2.252	19	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	44	44	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	1	1	0,00
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	5	5	0,00
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	31	0	0,00
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	3	3	0,00
2,900% vto. 05/01/2015	NZD	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	5	6	0,00
0,030% vto. 02/01/2015	$	82	82	0,02
Credit Suisse AG				
0,001% vto. 05/01/2015	CHF	96	97	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	114	114	0,03
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 02/01/2015	€	47	57	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	36	36	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	55	0	0,00
0,031% vto. 02/01/2015	£	48	74	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 02/01/2015	$	69	69	0,02
National Australia Bank Ltd.				
0,030% vto. 02/01/2015		1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,000% vto. 02/01/2015	€	9	11	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 02/01/2015		207	251	0,06
0,005% vto. 05/01/2015	JPY	2.878	24	0,01
0,030% vto. 02/01/2015	$	21	21	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,000% vto. 02/01/2015	€	160	194	0,05
0,030% vto. 02/01/2015	$	47	47	0,01
0,055% vto. 02/01/2015	CAD	183	158	0,04
Total depósitos a un día			**$ 1.443**	**0,34**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (10.513)**	**(2,45)**
Activo Neto			**$ 429.110**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(b) **Título en situación de impago.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $386 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $1.227 y posiciones de liquidez por importe de $365 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $763 y posiciones de liquidez por importe de $659 se encuentran pignorados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **El Fondo US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(g) **Posiciones de liquidez con un valor de $4.040 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(h) **Los valores vendidos en corto a 31 de diciembre de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.**

(i) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 2.300	$ 441.800	$ 1.369	$ 445.469
Depósitos en entidades de crédito	0	8.402	0	8.402
Instrumentos financieros derivados[4]	(1.207)	9.354	0	8.147
Ventas en corto	0	(23.838)	0	(23.838)
Totales	**$ 1.093**	**$ 435.718**	**$ 1.369**	**$ 438.180**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 1.738	$ (327)	$ 0	$ (20)	$ (22)	$ 0	$ 1.369	$ (23)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2013 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 0	$ 93.107	$ 0	$ 93.107
Instrumentos financieros derivados[4]	1.580	257	0	1.837
Totales	**$ 1.580**	**$ 93.364**	**$ 0**	**$ 94.944**

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el período finalizado a 31 de diciembre de 2014 o 31 de diciembre de 2013.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) **Contratos sobre divisas a plazo con cobertura**

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas a plazo:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 14.243	$ 17.471	BOA	$ 236	$ 0	$ 236	0,05
01/2015	€ 124	$ 155	BPS	5	0	5	0,00
01/2015	$ 22.928	€ 18.304	BPS	0	(779)	(779)	(0,18)
01/2015	€ 32.332	$ 40.219	BRC	1.095	0	1.095	0,26
01/2015	$ 1.451	€ 1.166	BRC	0	(40)	(40)	(0,01)
01/2015	€ 55.531	$ 68.059	CBK	864	0	864	0,20
01/2015	$ 5.858	€ 4.698	CBK	0	(173)	(173)	(0,04)
01/2015	1.023	826	DUB	0	(23)	(23)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	€ 51.757	$ 63.060	DUB	$ 432	$ 0	$ 432	0,10
01/2015	51.757	63.060	GLM	432	0	432	0,10
01/2015	$ 80.494	€ 64.905	JPM	0	(1.955)	(1.955)	(0,46)
01/2015	€ 4.097	$ 4.998	MSB	40	0	40	0,01
01/2015	$ 81.256	€ 65.384	MSB	0	(2.138)	(2.138)	(0,50)
01/2015	69.694	56.105	UAG	0	(1.804)	(1.804)	(0,42)
01/2015	€ 1.548	$ 1.936	UAG	63	0	63	0,02
02/2015	183	221	BOA	0	0	0	0,00
02/2015	$ 70.186	€ 57.263	CBK	0	(872)	(872)	(0,20)
02/2015	€ 183	$ 221	CBK	0	0	0	0,00
02/2015	$ 63.079	€ 51.757	DUB	0	(431)	(431)	(0,10)
02/2015	63.079	51.757	GLM	0	(431)	(431)	(0,10)
02/2015	4.999	4.097	MSB	0	(39)	(39)	(0,01)
02/2015	1.285	1.048	RBC	0	(17)	(17)	0,00
				$ 3.167	$ (8.702)	$ (5.535)	(1,29)

(k) Permutas financieras cruzadas sobre divisas con cobertura

A 31 de diciembre de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase T EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos de permuta financiera:

PERMUTAS FINANCIERAS DE DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[1]	Contraparte	Importe nocional de la divisa recibida	Importe nocional de la divisa entregada	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	€ 3.467	$ 4.322	$ (125)	$ 0	$ (125)	(0,03)
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nocional de la divisa entregada	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 mes menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	3.467	4.322	(119)	0	(119)	(0,03)
						$ (244)	$ 0	$ (244)	(0,06)

[1] En la fecha de vencimiento, el importe nocional de la moneda recibida se intercambiará por el importe nocional de la moneda entregada.

(l) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	% del Activo Neto
BCY	0,351%	24/12/2014	26/01/2015	$ 386	$ (387)	(0,09)

(m) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 5.092	$ (6.400)	$ (1.308)
BPS	(396)	(2.819)	(3.215)
BRC	1.771	(1.980)	(209)
CBK	107	(490)	(383)
DUB	(136)	(930)	(1.066)
FBF	734	(649)	85
GLM	1.512	(1.470)	42
GST	(6)	0	(6)
HUS	(1.847)	1.840	(7)
JPM	2.885	(2.700)	185
MSB	(1.832)	1.330	(502)
RBC	130	0	130
SOG	(13)	0	(13)
UAG	(1.366)	870	(496)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014	$ 54.600	$ 54.595
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	41.000	40.998
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 23/07/2014	40.400	40.394
Fannie Mae 0,000% vto. 16/03/2015	38.400	38.391
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014	30.000	29.995
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014	29.500	29.496
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 21/08/2014	MXN 3.312.000	24.651
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/09/2018	$ 22.800	22.576
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2024 (a)	23.047	22.494
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL 53.100	21.121
Fannie Mae 0,000% vto. 01/05/2015	$ 20.600	20.591
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL 43.800	16.847
Fannie Mae 0,000% vto. 29/07/2014	$ 16.400	16.397
Fannie Mae 0,000% vto. 09/02/2015	16.200	16.197
Fannie Mae 0,000% vto. 16/04/2015	16.200	16.194
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 1,125% vto. 22/04/2019	€ 10.800	14.890
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 05/02/2015	MXN 2.000.000	14.817
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/12/2014	$ 13.700	13.698
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/10/2015	BRL 38.100	13.275
Fannie Mae 0,000% vto. 28/01/2015	$ 13.000	12.994

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 14/11/2014	$ 54.600	$ 54.598
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/09/2018	45.600	45.565
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 23/07/2014	40.400	40.397
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014	30.000	29.999
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014	24.400	24.399
Fannie Mae 0,000% vto. 29/07/2014	16.400	16.399
Fannie Mae 0,000% vto. 09/02/2015	16.200	16.197
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016	16.200	16.175
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL 33.500	14.211
Fannie Mae 0,000% vto. 28/01/2015	$ 13.000	12.998
Fannie Mae 0,000% vto. 16/03/2015	12.100	12.096
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/12/2014	12.000	12.000
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL 25.900	10.578
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019	$ 9.500	9.523
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€ 5.200	8.880
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044	$ 7.700	8.222
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021	€ 5.500	8.178
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015	$ 8.100	8.108
Fannie Mae 0,000% vto. 12/01/2015	7.600	7.599
Fannie Mae 0,000% vto. 03/11/2014	7.600	7.599

(a) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

US Short-Term Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Asciano Finance Ltd.				
3,125% vto. 23/09/2015	$	30	$ 30	0,01
Macquarie Bank Ltd.				
1,045% vto. 24/03/2017		300	301	0,08
Macquarie Group Ltd.				
3,000% vto. 03/12/2018		2.000	2.050	0,53
Woolworths Ltd.				
2,550% vto. 22/09/2015		30	30	0,01
			2.411	0,63
BRASIL				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		2.000	2.012	0,52
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017		1.900	1.978	0,52
Embraer Overseas Ltd.				
6,375% vto. 24/01/2017		1.000	1.079	0,28
Petrobras Global Finance BV				
2,603% vto. 17/03/2017		4.100	3.795	0,99
Petrobras International Finance Co. S.A.				
2,875% vto. 06/02/2015		30	30	0,01
			8.894	2,32
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,947% vto. 20/06/2017		3.000	2.993	0,78
CANADA				
Glencore Canada Corp.				
6,000% vto. 15/10/2015		680	703	0,18
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015		3.100	3.121	0,81
			3.824	0,99
ISLAS CAIMÁN				
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd.				
5,750% vto. 18/01/2017		2.500	2.650	0,69
COA Summit CLO Ltd.				
1,581% vto. 20/04/2023		3.000	2.999	0,78
Cornerstone CLO Ltd.				
0,451% vto. 15/07/2021		1.684	1.672	0,44
Dryden XXII Senior Loan Fund				
1,401% vto. 15/01/2022		2.000	1.997	0,52
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,501% vto. 15/07/2023		3.000	2.996	0,78
Goldentree Loan Opportunities VI Ltd.				
1,528% vto. 17/04/2022		1.900	1.894	0,50
Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd.				
4,625% vto. 11/09/2015		2.100	2.154	0,56
Ocean Trails CLO I				
0,480% vto. 12/10/2020		2.763	2.744	0,72
Selkirk Ltd.				
1,860% vto. 20/12/2041		2.418	2.442	0,64
Symphony CLO Ltd.				
1,335% vto. 09/01/2023		3.500	3.483	0,91
Transocean, Inc.				
4,950% vto. 15/11/2015		25	25	0,01
			25.056	6,55
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,130% vto. 11/04/2017		1.000	996	0,26
1,831% vto. 19/01/2016		1.300	1.307	0,34
			2.303	0,60
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,009% vto. 10/04/2017		2.100	2.104	0,55
1,149% vto. 10/04/2019	$	1.000	$ 1.002	0,26
			3.106	0,81
REPÚBLICA CHECA				
Hyundai Motor Manufacturing Czech sro				
4,500% vto. 15/04/2015		1.715	1.731	0,45
FRANCIA				
BPCE S.A.				
0,802% vto. 18/11/2016		250	250	0,07
0,862% vto. 23/06/2017		850	850	0,22
0,873% vto. 17/06/2017		2.100	2.105	0,55
1,357% vto. 06/03/2017	£	1.000	1.570	0,41
Credit Agricole S.A.				
0,785% vto. 12/06/2017	$	1.500	1.502	0,39
1,031% vto. 15/04/2019		3.000	3.026	0,79
Electricite de France S.A.				
0,691% vto. 20/01/2017		3.200	3.212	0,84
Lafarge S.A.				
6,200% vto. 09/07/2015		2.060	2.117	0,55
Orange S.A.				
2,125% vto. 16/09/2015		1.215	1.225	0,32
2,750% vto. 14/09/2016		1.800	1.840	0,48
RCI Banque S.A.				
4,600% vto. 12/04/2016		3.000	3.118	0,81
			20.815	5,43
ALEMANIA				
Hypothekenbank Frankfurt AG				
0,110% vto. 20/09/2017		1.500	1.472	0,38
IRLANDA				
Race Point III Clo Ltd.				
0,491% vto. 15/04/2020		314	313	0,08
ITALIA				
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016		800	813	0,21
3,625% vto. 12/08/2015		1.390	1.409	0,37
			2.222	0,58
JAPÓN				
Letras del Tesoro de Japón				
(0,014%) vto. 02/03/2015	JPY	820.000	6.839	1,78
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.				
1,006% vto. 23/07/2019	$	1.000	1.002	0,26
1,875% vto. 17/10/2016		2.000	2.015	0,53
Mizuho Bank Ltd.				
0,705% vto. 25/09/2017		3.600	3.605	0,94
ORIX Corp.				
4,710% vto. 27/04/2015		1.900	1.923	0,50
			15.384	4,01
LUXEMBURGO				
Covidien International Finance S.A.				
1,350% vto. 29/05/2015		1.200	1.204	0,31
Gateway IV Euro CLO S.A.				
0,398% vto. 25/04/2023	€	329	397	0,10
Greensill Capital SCF 1 S.A.				
0,000% vto. 04/03/2015 (h)	$	1.000	990	0,26
Telecom Italia Capital S.A.				
5,250% vto. 01/10/2015		2.080	2.129	0,55
Tyco Electronics Group S.A.				
0,433% vto. 29/01/2016		50	50	0,01
			4.770	1,23
MALASIA				
Penerbangan Malaysia Bhd.				
5,625% vto. 15/03/2016		2.900	3.045	0,79
MÉXICO				
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016		700	725	0,19
Kansas City Southern de Mexico S.A. de C.V.				
0,933% vto. 28/10/2016	$	1.200	$ 1.202	0,31
			1.927	0,50
PAÍSES BAJOS				
LeasePlan Corp. NV				
3,000% vto. 23/10/2017		3.250	3.331	0,87
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015		300	306	0,08
Scottish Power Ltd.				
5,375% vto. 15/03/2015		2.000	2.016	0,53
			5.653	1,48
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		3.922	3.931	1,03
2,375% vto. 25/05/2016		1.200	1.206	0,31
Statoil ASA				
0,692% vto. 08/11/2018		750	752	0,20
			5.889	1,54
SINGAPUR				
DBS Bank Ltd.				
0,840% vto. 15/07/2021		2.200	2.184	0,57
COREA DEL SUR				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Hana Bank				
1,375% vto. 05/02/2016		2.300	2.303	0,60
4,000% vto. 03/11/2016		1.000	1.047	0,27
Hyundai Capital Services, Inc.				
1,043% vto. 18/03/2017		1.800	1.797	0,47
6,000% vto. 05/05/2015		1.500	1.525	0,40
Banco Industrial de Corea				
2,375% vto. 17/07/2017		3.600	3.655	0,95
4,375% vto. 04/08/2015		100	102	0,03
Kia Motors Corp.				
3,625% vto. 14/06/2016		1.130	1.165	0,30
Banco de Desarrollo de Corea				
0,857% vto. 22/01/2017		4.753	4.766	1,24
Banco de Intercambio de Corea				
1,750% vto. 27/09/2015		750	754	0,20
Korea Expressway Corp.				
5,125% vto. 20/05/2015		1.000	1.015	0,27
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
2,875% vto. 02/10/2018		2.100	2.144	0,56
3,125% vto. 16/09/2015		2.800	2.844	0,74
Korea National Oil Corp.				
3,125% vto. 03/04/2017		500	514	0,13
4,000% vto. 27/10/2016		5.300	5.537	1,45
KT Corp.				
5,875% vto. 03/05/2016		1.000	1.058	0,27
Woori Bank Co. Ltd.				
4,500% vto. 07/10/2015		2.500	2.566	0,67
			32.792	8,55
EMISIONES SOBERANAS				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,980% vto. 14/01/2017		4.000	4.013	1,05
4,125% vto. 09/09/2015		2.100	2.147	0,56
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		2.000	2.056	0,54
			8.216	2,15
Total Corea del Sur			41.008	10,70
ESPAÑA				
Telefónica Emisiones SAU				
0,902% vto. 23/06/2017		700	700	0,18
3,729% vto. 27/04/2015		1.675	1.690	0,44
3,992% vto. 16/02/2016		500	514	0,13
4,949% vto. 15/01/2015		715	716	0,19
			3.620	0,94

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUECIA				
Volvo Treasury AB				
5,950% vto. 01/04/2015	$	3.075	$ 3.111	0,81
SUIZA				
UBS AG				
0,873% vto. 14/08/2019		3.800	3.816	1,00
REINO UNIDO				
Abbey National Treasury Services PLC				
0,665% vto. 29/09/2017		1.560	1.557	0,41
Anglo American Capital PLC				
1,181% vto. 15/04/2016		250	250	0,07
BAT International Finance PLC				
1,400% vto. 05/06/2015		1.950	1.954	0,51
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	£	700	1.161	0,30
6,500% vto. 30/11/2072	$	250	268	0,07
BP Capital Markets PLC				
0,652% vto. 07/11/2016 (a)		3.930	3.933	1,03
0,742% vto. 10/05/2018		170	168	0,04
0,885% vto. 26/09/2018		2.000	1.984	0,52
British Telecommunications PLC				
2,000% vto. 22/06/2015		2.089	2.102	0,55
BSKYB Finance UK PLC				
5,625% vto. 15/10/2015		2.000	2.076	0,54
HBOS PLC				
0,935% vto. 06/09/2017		2.100	2.096	0,55
0,957% vto. 30/09/2016		1.700	1.696	0,44
Nationwide Building Society				
4,650% vto. 25/02/2015		100	101	0,03
Royal Bank of Scotland Group PLC				
2,550% vto. 18/09/2015		3.000	3.031	0,79
5,050% vto. 08/01/2015		1.000	1.000	0,26
Standard Chartered PLC				
3,200% vto. 12/05/2016		2.900	2.980	0,78
Tesco PLC				
1,010% vto. 17/08/2015		2.000	1.965	0,51
Vodafone Group PLC				
0,617% vto. 19/02/2016		30	30	0,01
			28.352	7,41
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
AmeriCredit Automobile Receivables				
0,477% vto. 09/04/2018		3.000	3.000	0,78
California Republic Auto Receivables Trust				
0,630% vto. 15/06/2017		4.100	4.101	1,07
Citibank Credit Card Issuance Trust				
0,271% vto. 17/12/2018		1.000	996	0,26
Lockwood Grove CLO Ltd.				
1,603% vto. 25/01/2024		3.800	3.800	0,99
SLM Student Loan Trust				
0,384% vto. 27/01/2020		1.424	1.423	0,37
0,734% vto. 25/10/2017		357	357	0,09
0,784% vto. 25/10/2017		3.311	3.316	0,87
			16.993	4,43
TITULOS COMERCIALES				
ENI Finance USA, Inc.				
0,609% vto. 10/04/2015		500	500	0,13
Entergy Corp.				
0,893% vto. 20/01/2015		700	700	0,18
0,913% vto. 06/01/2015		3.000	3.000	0,79
Nisource Finance Corp.				
0,892% vto. 21/01/2015		500	500	0,13
Vodafone Group PLC				
0,604% vto. 03/08/2015		500	498	0,13
			5.198	1,36
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
3M Co.				
0,310% vto. 09/11/2018	€	2.000	2.425	0,63
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015	$	2.000	2.006	0,52

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AES Corp.				
3,234% vto. 01/06/2019	$	500	$ 489	0,13
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		1.200	1.211	0,32
8,300% vto. 12/02/2015		1.300	1.308	0,34
American Express Credit Corp.				
0,722% vto. 15/08/2019		3.200	3.180	0,83
Amgen, Inc.				
0,613% vto. 22/05/2017 (a)		5.200	5.192	1,36
AT&T, Inc.				
0,677% vto. 30/03/2017 (a)		2.000	2.000	0,52
Bank of America Corp.				
6,875% vto. 25/04/2018 (a)		4.336	4.984	1,30
BB&T Corp.				
0,892% vto. 01/02/2019		1.600	1.602	0,42
Becton Dickinson & Co.				
0,691% vto. 15/06/2016		4.400	4.403	1,15
BellSouth Corp.				
4,182% vto. 26/04/2015 (a)		5.500	5.555	1,45
BMW US Capital LLC				
0,574% vto. 02/06/2017		1.400	1.400	0,37
Boston Scientific Corp.				
6,250% vto. 15/11/2015		3.500	3.647	0,95
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.130	1.132	0,30
ConAgra Foods, Inc.				
0,601% vto. 21/07/2016		30	30	0,01
Cox Communications, Inc.				
7,250% vto. 15/11/2015		1.343	1.414	0,37
Daimler Finance N.A. LLC				
0,588% vto. 10/03/2017		3.200	3.195	0,83
1,092% vto. 01/08/2018		4.300	4.358	1,14
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		2.700	2.845	0,74
7,750% vto. 31/05/2015		900	926	0,24
eBay, Inc.				
0,712% vto. 01/08/2019		2.650	2.602	0,68
Enterprise Products Operating LLC				
1,250% vto. 13/08/2015 (a)		3.405	3.415	0,89
ERAC USA Finance LLC				
5,600% vto. 01/05/2015		2.045	2.077	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,755% vto. 08/09/2017		3.600	3.578	0,93
1,070% vto. 12/03/2019		500	498	0,13
General Motors Financial Co., Inc.				
2,625% vto. 10/07/2017		700	703	0,18
2,750% vto. 15/05/2016		3.000	3.054	0,80
Georgia-Pacific LLC				
2,539% vto. 15/11/2019		1.000	1.001	0,26
7,700% vto. 15/06/2015		850	875	0,23
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,860% vto. 04/06/2017		700	699	0,18
1,332% vto. 15/11/2018		2.500	2.527	0,66
1,600% vto. 23/11/2015		2.100	2.111	0,55
Harley-Davidson Financial Services, Inc.				
1,150% vto. 15/09/2015		2.060	2.066	0,54
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		2.100	2.105	0,55
6,500% vto. 15/02/2016		30	31	0,01
Hewlett-Packard Co.				
2,125% vto. 13/09/2015 (a)		3.470	3.498	0,91
HSBC Finance Corp.				
0,664% vto. 01/06/2016 (a)		4.043	4.036	1,05
Hyundai Capital America				
1,625% vto. 02/10/2015		30	30	0,01
3,750% vto. 06/04/2016		490	504	0,13
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		900	935	0,24
8,625% vto. 15/09/2015		2.530	2.644	0,69
JPMorgan Chase & Co.				
0,784% vto. 25/04/2018 (a)		4.400	4.393	1,15
Kinder Morgan Energy Partners LP				
3,500% vto. 01/03/2016		1.025	1.046	0,27
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
6,000% vto. 15/01/2018		1.900	2.069	0,54
Kinder Morgan, Inc.				
2,000% vto. 01/12/2017	$	300	$ 298	0,08

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Kraft Foods Group, Inc.			
1,625% vto. 04/06/2015	1.830	1.838	0,48
Laclede Group, Inc.			
0,982% vto. 15/08/2017	1.000	1.000	0,26
Life Technologies Corp.			
4,400% vto. 01/03/2015	2.000	2.011	0,52
Lowe's Cos., Inc.			
0,658% vto. 10/09/2019	3.000	3.009	0,79
McKesson Corp.			
0,638% vto. 10/09/2015	30	30	0,01
Medtronic, Inc.			
1,043% vto. 15/03/2020	2.500	2.501	0,65
MGM Resorts International			
6,625% vto. 15/07/2015	1.724	1.758	0,46
6,875% vto. 01/04/2016	30	31	0,01
7,500% vto. 01/06/2016	1.900	2.009	0,52
MUFG Union Bank N.A.			
0,632% vto. 05/05/2017	500	500	0,13
Navient Corp.			
6,250% vto. 25/01/2016	1.845	1.923	0,50
Nissan Motor Acceptance Corp.			
0,955% vto. 26/09/2016	3.200	3.220	0,84
ONEOK Partners LP			
2,000% vto. 01/10/2017	30	30	0,01
Oracle Corp.			
0,743% vto. 08/10/2019	1.000	1.004	0,26
PACCAR Financial Corp.			
0,835% vto. 06/12/2018	2.584	2.601	0,68
Penske Truck Leasing Co. LP			
3,125% vto. 11/05/2015	3.040	3.065	0,80
Phillips 66			
1,950% vto. 05/03/2015	3.000	3.008	0,79
Pioneer Natural Resources Co.			
5,875% vto. 15/07/2016	2.500	2.656	0,69
6,650% vto. 15/03/2017	555	608	0,16
Plains All American Pipeline LP			
3,950% vto. 15/09/2015	30	31	0,01
Prudential Covered Trust 2012-1			
2,997% vto. 30/09/2015	3.750	3.803	0,99
Regions Financial Corp.			
5,750% vto. 15/06/2015	3.000	3.063	0,80
Reynolds American, Inc.			
1,050% vto. 30/10/2015	2.800	2.804	0,73
7,750% vto. 01/06/2018	30	35	0,01
Roche Holdings, Inc.			
0,597% vto. 30/09/2019	3.200	3.199	0,84
Rockies Express Pipeline LLC			
3,900% vto. 15/04/2015	2.000	1.995	0,52
Sabine Pass LNG LP			
7,500% vto. 30/11/2016	300	314	0,08
SBA Tower Trust			
2,898% vto. 15/10/2019	500	502	0,13
Springleaf Finance Corp.			
5,400% vto. 01/12/2015	600	617	0,16
6,900% vto. 15/12/2017	2.200	2.349	0,61
Synchrony Financial			
1,875% vto. 15/08/2017	300	301	0,08
Teco Finance, Inc.			
6,750% vto. 01/05/2015	30	31	0,01
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC			
7,500% vto. 01/04/2017	300	335	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
3,200% vto. 01/05/2015	1.400	1.412	0,37
Toll Brothers Finance Corp.			
8,910% vto. 15/10/2017	250	291	0,08
Tyson Foods, Inc.			
6,600% vto. 01/04/2016	1.000	1.066	0,28
UAL 2009-1 Pass-Through Trust			
10,400% vto. 01/11/2016	18	20	0,01
USG Corp.			
8,375% vto. 15/10/2018	1.000	1.050	0,27
Verizon Communications, Inc.			
1,013% vto. 17/06/2019	1.000	1.006	0,26
1,991% vto. 14/09/2018 (a)	6.060	6.310	1,65

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VW Credit, Inc.			
0,675% vto. 26/06/2017	$ 4.400	$ 4.395	1,15
Wachovia Corp.			
0,601% vto. 15/10/2016	3.800	3.786	0,99
Walgreens Boots Alliance, Inc.			
0,682% vto. 18/05/2016	1.900	1.901	0,50
Williams Partners LP			
3,800% vto. 15/02/2015	30	30	0,01
Wm Wrigley Jr Co.			
4,650% vto. 15/07/2015	30	31	0,01
Xerox Business Services LLC			
5,200% vto. 01/06/2015	830	844	0,22
Xerox Corp.			
4,250% vto. 15/02/2015	2.000	2.008	0,52
		176.428	46,06
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust			
0,961% vto. 15/06/2028	100	100	0,03
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
0,362% vto. 10/09/2045	1.696	1.696	0,44
Bear Stearns Commercial Mortgage Pass-Through Certificates			
6,000% vto. 15/07/2031	956	977	0,26
CDGJ Commercial Mortgage Trust			
1,550% vto. 15/12/2027	700	702	0,18
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust			
5,766% vto. 15/05/2046	1.298	1.398	0,37
COMM Mortgage Trust			
1,116% vto. 15/05/2045	11	11	0,00
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	1.440	1.530	0,40
5,311% vto. 15/12/2039	1.481	1.562	0,41
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,515% vto. 25/07/2044	17	17	0,00
GS Mortgage Securities Trust			
1,144% vto. 10/05/2045	$ 430	$ 431	0,11

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,681% vto. 12/02/2049	138	144	0,04
5,698% vto. 12/02/2049	2.199	2.380	0,62
LB Commercial Conduit Mortgage Trust			
6,410% vto. 15/06/2031	916	975	0,25
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,150% vto. 15/04/2030	1.115	1.117	0,29
Morgan Stanley Capital I Trust			
0,308% vto. 12/07/2044	1.736	1.729	0,45
1,085% vto. 15/03/2045	173	173	0,05
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,440% vto. 25/09/2035	356	354	0,09
Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust			
0,510% vto. 25/09/2034	71	61	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,511% vto. 25/03/2034	65	65	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,400% vto. 25/04/2045	8	8	0,00
0,440% vto. 25/12/2045	169	164	0,04
		15.594	4,07
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Essex, New Jersey, Transit Corporation Revenue Bonds, Series 2014			
0,800% vto. 15/09/2015	50	50	0,02
Hughes, South Dakota, Educational Enhancement Funding Corporation Revenue Bonds, Series 2013			
1,188% vto. 01/06/2015	1.000	1.002	0,26
1,551% vto. 01/06/2016	500	502	0,13
Sacramento, California, Earthquake Authority Revenue Bonds, Series 2014			
1,824% vto. 01/07/2017	2.000	1.999	0,52

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Travis, Texas, General Obligation Bonds, Series 2014			
0,506% vto. 01/06/2017	$ 1.215	$ 1.219	0,32
		4.772	1,25
	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	4.500	120	0,03
	PAR (000S)		
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Federal Home Loan Bank			
0,230% vto. 08/01/2016	$ 450	449	0,12
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")			
0,625% vto. 15/07/2021 (b)(c)	5.794	5.874	1,53
Letras del Tesoro estadounidense			
0,050% vto. 12/02/2015 (d)	51	51	0,01
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,875% vto. 15/10/2017	300	299	0,08
		6.224	1,62
Total Estados Unidos		225.778	58,94
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	12.128	121	0,03
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 419.798**	**109,55**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO (importes expresados en miles*, excepto cuando se aluda a números de contratos)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

FUTUROS

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	97	$ (3)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2015	383	7	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	03/2018	688	(656)	(0,17)
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2015	154	(19)	0,00
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	09/2016	730	(504)	(0,13)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 2 años	Largo	03/2015	502	94	0,02
				$ (1.081)	(0,28)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (1.081)**	**(0,28)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPENSADOS A NIVEL CENTRAL (importes en miles*)

*** Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	17/12/2017	$ 45.200	$ (258)	(0,07)
Por cobrar	Índice FEDL01	0,685%	22/12/2016	95.800	(80)	(0,02)
					$ (338)	(0,09)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (338)**	**(0,09)**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN UN MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) (importes en miles*)

* Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,050%	21/07/2015	$ 800	$ 2	$ 1	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés variable a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS									
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,000%	21/07/2015	$ 7.380	$ (140)	$ (196)	(0,05)

PERMUTAS FINANCIERAS DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EMISIONES EMPRESARIALES, SOBERANAS Y DE ADMINISTRACIONES LOCALES ESTADOUNIDENSES - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Volvo Treasury AB	1,000%	20/09/2019	FBF	€ 1.200	$ 20	$ 8	$ 12	0,01

(1) Siempre que el Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, el Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto, en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado.

(2) El máximo importe potencial que el Fondo podría estar obligado a pagar como vendedor de protección o que cobraría como comprador de protección si tuviera lugar un evento de crédito, según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS A PLAZO

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	JPY 1.700	$ 14	DUB	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
02/2015	$ 1.468	€ 1.193	CBK	0	(23)	(23)	(0,01)
02/2015	1.079	866	HUS	0	(31)	(31)	(0,01)
02/2015	€ 4.354	$ 5.411	JPM	140	0	140	0,04
02/2015	$ 2.031	£ 1.300	MSB	0	(5)	(5)	0,00
02/2015	£ 3.219	$ 5.041	UAG	23	0	23	0,00
02/2015	$ 104	£ 67	WST	1	0	1	0,00
03/2015	JPY 820.000	$ 6.947	CBK	105	0	105	0,03
				$ 269	$ (59)	$ 210	0,05

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 35**	**0,01**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Intesa Sanpaolo SpA			
1,632% vto. 11/04/2016	$ 1.600	$ 1.603	0,42
Total certificados de depósito		**$ 1.603**	**0,42**
Total de inversiones		**$ 420.017**	**109,61**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 36	$ 36	0,01
0,031% vto. 02/01/2015	£ 54	84	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 31	31	0,01
Citibank N.A.			
0,030% vto. 02/01/2015	56	56	0,01
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	79	79	0,02
DnB NORBank ASA			
0,030% vto. 02/01/2015	25	25	0,01
HSBC Bank			
0,031% vto. 02/01/2015	£ 88	137	0,04
JPMorgan Chase & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 48	48	0,01
National Australia Bank Ltd.			
0,030% vto. 02/01/2015	1	1	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,030% vto. 02/01/2015	$ 14	$ 14	0,00
Wells Fargo & Co.			
0,030% vto. 02/01/2015	32	32	0,01
Total depósitos a un día		**$ 543**	**0,14**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ (37.375)**	**(9,75)**
Activo Neto		**$ 383.185**	**100,00**

OBSERVACIONES ACERCA DE LA CARTERA DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (importes en miles*):

* **Un saldo igual a cero reflejaría que el importe real no ha alcanzado el millar.**

(a) **Valores con un valor total de mercado de $38.736 se encuentran pignorados o entregados al 31 de diciembre de 2014 en garantía inicial y/o garantía adicional de contratos de compra con pacto de reventa ("repos"), contratos de repo inverso, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición sujetos a los Contratos Marco de Recompra y/o los Contratos Marco de Recompra Globales.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $5.880 se encuentran pignorados o entregados a 31 de diciembre de 2014 en garantía de valores a plazo, y/o operaciones financieras de venta-re-adquisición conforme a los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores.**

(c) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $51 y posiciones de liquidez por importe de $911 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 31 de diciembre de 2014.**

(e) **El US Short-Term Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(f) **Posiciones de liquidez con un valor de $260 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de contratos de permuta financiera, swapciones y contratos sobre divisas que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) conforme a los Contratos Marco de la ISDA.**

(g) **Posiciones de liquidez por importe de $799 se encuentran pignoradas a 31 de diciembre de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(h) **Valores restringidos**

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Greensill Capital SCF 1 S.A.	0,000%	04/03/2015	09/09/2014	$ 990	$ 990	0,26

(i) **Cálculos del valor razonable[1]**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 31 de diciembre de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	Precios cotizados en mercados activos para inversiones idénticas (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	$ 241	$ 419.537	$ 20	$ 419.798
Depósitos en entidades de crédito	0	1.603	0	1.603
Instrumentos financieros derivados[4]	(1.081)	(303)	0	(1.384)
Totales	**$ (840)**	**$ 420.837**	**$ 20**	**$ 420.017**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en variables no observables significativas (Nivel 3) para el Fondo durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 30-jun-2014	Compras netas[5]	Ventas netas[5]	Descuentos acumulados/(primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 31-dic-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera a 31-dic-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 25	$ (4)	$ (1)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 20	$ 0

(1) Puede ampliarse esta información consultando la nota 3 de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

(2) No hubo entradas ni salidas significativas en el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(3) Consulte el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos para ampliar esta información.

(4) Entre estos instrumentos financieros derivados pueden incluirse posiciones abiertas en contratos de futuros, contratos de permuta financiera, opciones vendidas, opciones compradas y contratos sobre divisas a plazo.

(5) Las compras y ventas netas de instrumentos financieros derivados pueden incluir pagos realizados o recibidos en el momento de celebrarse los contratos de permuta financiera con el propósito de compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados en el contrato de permuta financiera y las condiciones vigentes de mercado.

(6) Cualquier diferencia entre la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente y la Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en inversiones en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a una inversión que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificada como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	% del Activo Neto
BPG	0,450%	08/12/2014	08/01/2015	$ 14.280	$ (14.284)	(3,73)
BPG	0,450%	30/12/2014	12/01/2015	1.334	(1.334)	(0,35)
BPG	0,460%	11/12/2014	12/01/2015	13.553	(13.557)	(3,54)
BPG	0,470%	15/12/2014	15/01/2015	4.224	(4.225)	(1,10)
BPG	0,480%	19/12/2014	23/01/2015	1.836	(1.836)	(0,48)
BPG	0,480%	23/12/2014	23/01/2015	1.903	(1.903)	(0,49)
					$ (37.139)	(9,69)

(k) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 31 de diciembre de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de liquidación	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,408%	19/12/2014	20/01/2015	$ 5.879	$ (5.882)	(1,54)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $1 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(l) Garantía (recibida) pignorada para instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)

A continuación se incluye un resumen por contrapartes del valor de mercado de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) y las garantías (recibidas)/pignoradas a 31 de diciembre de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
CBK	$ 83	$ 0	$ 83
DUB	0	0	0
FBF	20	0	20
HUS	(31)	0	(31)
JPM	(56)	260	204
MSB	(5)	0	(5)
UAG	23	0	23
WST	1	0	1

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Puede ampliarse esta información en materia de riesgo de crédito y de contraparte consultando la nota 15, Riesgos Financieros, de la Memoria relativa a los Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

US Short-Term Fund

31 de diciembre de 2014

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/10/2015	$ 165.200	$ 165.411
	ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	15.336.095	153.508
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/08/2015	$ 132.900	132.694
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 25/03/2015	131.500	131.456
Freddie Mac 0,000% vto. 22/07/2015	128.700	128.519
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 28/08/2015	109.600	109.414
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 24/12/2014	105.400	105.391
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/11/2014	104.000	103.994
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014	100.900	100.897
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/03/2015	100.000	99.965
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015	95.000	94.995
Fannie Mae 0,000% vto. 15/04/2015	77.300	77.262
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 02/01/2015	75.900	75.896
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,750% vto. 31/07/2015	73.600	74.652
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 31/07/2015	66.000	65.905
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 15/01/2015	61.800	61.798
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 22/01/2015	60.900	60.899
Freddie Mac 0,000% vto. 18/08/2015	60.000	59.910
Fannie Mae 0,000% vto. 25/03/2015	52.100	52.086
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/02/2015	50.000	50.026

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/10/2015	$ 165.200	$ 165.408
	ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	15.323.967	153.380
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/08/2015	$ 132.900	132.700
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 25/03/2015	131.500	131.458
Freddie Mac 0,000% vto. 22/07/2015	128.700	128.524
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 28/08/2015	109.600	109.433
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 24/12/2014	105.400	105.392
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/11/2014	104.000	103.993
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 06/11/2014	100.900	100.897
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 20/03/2015	100.000	99.970
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015	95.000	94.996
Fannie Mae 0,000% vto. 15/04/2015	77.300	77.266
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 02/01/2015	75.900	75.897
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,750% vto. 31/07/2015	73.600	74.655
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 31/07/2015	66.000	65.908
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 15/01/2015	61.800	61.798
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 22/01/2015	60.900	60.900
Freddie Mac 0,000% vto. 18/08/2015	60.000	59.916
Fannie Mae 0,000% vto. 25/03/2015	52.100	52.087
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/02/2015	50.000	50.027

(a) El US Short-Term Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

Los principales cambios en la cartera se definen como las veinte principales compras y las veinte principales ventas. Cuando se produzca un número de operaciones inferior al citado, se comunicará la totalidad de las operaciones realizadas.

En el apartado Principales cambios en la composición de la cartera no se han incluido las colocaciones a un día (con vencimiento normalmente en el siguiente día hábil) de la parte no invertida de la tesorería del Fondo.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cada uno de los fondos presentados en este informe es un subfondo (en adelante, cada uno de ellos, un "Fondo" y, conjuntamente, los "Fondos") de PIMCO Funds: Global Investors Series plc (la "Sociedad"), una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con responsabilidad segregada entre sus Fondos, constituida con responsabilidad limitada con arreglo a las Leyes de Sociedades (Companies Acts), de 1963 a 2013, inscrita en Irlanda con el número de registro 276928 y autorizada por el Banco Central de Irlanda a efectos de lo dispuesto en el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (en su versión modificada) (el "Reglamento sobre OICVM"). La Sociedad es una sociedad de tipo paraguas en cuyo marco podrán emitirse oportunamente clases de acciones adscritas a diferentes Fondos. A criterio del Consejo de Administración (el "Consejo"), se podrá emitir más de una clase de acciones ("Clase") en relación con un Fondo. Para cada Fondo se mantiene una cartera independiente de activos que se invierte de conformidad con sus objetivos y políticas de inversión. El Consejo podrá crear oportunamente nuevos Fondos con la aprobación previa por escrito del Banco Central de Irlanda. Asimismo, el Consejo podrá establecer oportunamente, previa notificación al Banco Central de Irlanda y con el visto bueno previo de éste, Clases adicionales. La Sociedad se constituyó el 10 de diciembre de 1997. En la presentación de los datos financieros, incluidas las descripciones de valores, recogidos en las Carteras de inversiones y otros activos se utiliza el formato de fechas estadounidense, debido al hecho de que la mayoría de los valores cotizan en mercados de Estados Unidos (las "bolsas de valores locales") y a que la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense.

PIMCO Europe Ltd. ha sido designado como un asesor de subinversiones discrecional en el caso de Global Advantage Fund, Global Bond Fund y Global Bond Ex-US Fund.

2. PRINCIPALES NORMAS DE CONTABILIDAD

A continuación, se expone un resumen de las principales normas de contabilidad y técnicas de estimación adoptadas por la Sociedad y aplicadas en la formulación de los estados financieros:

(a) Bases de contabilidad: Los estados financieros se han realizado de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda y según la legislación irlandesa, incluidas las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013 y el Reglamento sobre OICVM. Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboración de estados financieros son las promulgadas en dicho país por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas (Institute of Chartered Accountants) y publicadas por el Consejo de Información Financiera (Financial Reporting Council, "FRC"). Los estados financieros se preparan siguiendo un principio de empresa en funcionamiento para todos los fondos excepto para el US Government Money Market Fund, cuyas acciones fueron completamente canjeadas el 24 de septiembre de 2014.

El formato y determinados contenidos de los estados financieros han sido adaptados a partir de los establecidos en la Ley de Sociedades (Modificación) de 1986 y en la Norma de Información Financiera (FRS o NIF) número 3 ("Presentación de resultados financieros") a los efectos de reflejar más apropiadamente, en opinión del Consejo, la naturaleza del negocio de la Sociedad como un fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención que la FRS o NIF N.º 1 brinda a los fondos de inversión de tipo abierto para no elaborar un estado de flujos de caja.

Los estados financieros se han formulado de acuerdo con la convención del coste histórico, modificada mediante el reconocimiento en la Cuenta de pérdidas y ganancias de los cambios (plusvalías o minusvalías) que experimente el valor razonable de los activos y pasivos financieros inicialmente contabilizados en el Balance por su valor razonable inicial.

La Sociedad lleva cuentas independientes para cada Fondo. La Sociedad emite las acciones y las asigna al Fondo que selecciona el accionista. Los ingresos procedentes de la emisión de las acciones y los rendimientos que generan se imputan a la Clase y Fondo considerados en proporción al valor total de dicha Clase. En el momento del reembolso, los accionistas tan sólo tendrán derecho a la parte de los activos netos del Fondo que corresponda a las acciones de que sean titulares.

A menos que se indique otra cosa a lo largo de este informe, las cifras consignadas en los estados financieros han sido redondeadas hasta el correspondiente millar.

(b) Cálculo del Patrimonio neto: El Patrimonio neto (el "PN") de cada Fondo y/o Clase se calculará al cierre de las operaciones en cada Día de Contratación (normalmente a las 16:00 horas, hora del Este) conforme a lo dispuesto en la versión más reciente del Folleto Informativo de la Sociedad. De conformidad con la FRS o NIF N.º 26 "Instrumentos financieros: Medición", los valores y otros activos de los Fondos se han valorado a sus precios comprador de cierre a 31 de diciembre de 2014 con vistas a determinar, a efectos de los estados financieros, los activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables (los "Activos Netos"). Los valores y otros activos de los Fondos se han valorado también a partir de sus últimos precios negociados al cierre de las operaciones en el correspondiente Día de Contratación con vistas a determinar el Patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables a efectos de la operativa con los accionistas (el "Patrimonio Neto de Negociación"). Cuando la diferencia entre los activos netos a efectos de los estados financieros y el Patrimonio Neto de Negociación se considera significativa, se incluye un ajuste en el Balance para actualizar el valor de los activos según el Patrimonio Neto de Negociación.

(c) Operaciones sobre valores e ingresos financieros: Las operaciones sobre valores se contabilizan en la fecha de la operación para la elaboración de informes financieros. Los valores comprados o vendidos en el premercado (operaciones con la condición "si, cómo y cuándo se emitan", del inglés "when-issued securities") o a plazo pueden liquidarse a los 15 días o en un plazo mayor después de la fecha de la operación. Las plusvalías y minusvalías materializadas de ventas de valores se reconocen de acuerdo con el método del coste identificado. Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha ex-dividendo, salvo en el caso de ciertos dividendos correspondientes a valores extranjeros, cuando su fecha ex-dividendo se haya superado, que se contabilizan tan pronto como el Fondo es informado de la fecha ex-dividendo aplicable. Los ingresos por intereses, ajustados para reflejar la acumulación de descuentos y la amortización de primas, se reconocen de acuerdo con el método del devengo y se calculan usando el método de interés efectivo a partir de la fecha de liquidación. Para los valores convertibles, las primas atribuibles a la función de conversión no se amortizan. Las obligaciones fiscales estimadas para ciertos títulos extranjeros se reconocen de acuerdo con el método del devengo y se reflejan como componentes de ingresos por intereses o como retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros en la Cuenta de pérdidas y ganancias, según corresponda.

(d) Asignaciones entre múltiples Clases de Acciones: A menos que se especifique lo contrario, todas las Clases de un Fondo ofrecidas por la Sociedad incorporan los mismos derechos económicos y políticos (si bien los accionistas de cada Clase tendrán derechos de voto exclusivamente con respecto a asuntos que conciernan exclusivamente a dicha Clase). Dentro de cada Clase de cada Fondo, la Sociedad podrá emitir Acciones de Reparto (acciones que distribuyen resultados), Acciones de Capitalización (acciones que acumulan resultados) y Acciones de Reparto II (acciones que distribuyen mayor rendimiento). Esta estructura articulada en torno a múltiples Clases de acciones permite al inversor seleccionar el método de suscripción de acciones que le resulte más ventajoso, teniendo en cuenta el importe de la suscripción, el tiempo durante el que el inversor prevea mantener sus acciones, y otros aspectos. Cuando haya en circulación acciones de diferentes clases o tipos, el Patrimonio neto por acción podrá diferir entre las distintas Clases, debido al hecho de que acumulen o distribuyan resultados, o de que les sean aplicables diferentes comisiones y gastos. Las plusvalías y minusvalías latentes y materializadas de cada Fondo se imputan diariamente a cada Clase de acciones en función de la parte que le corresponda de los activos netos de cada Clase del Fondo considerado.

(e) Tesorería y divisas: Los estados financieros de cada Fondo se presentan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (la "moneda funcional"). La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es la misma en todos los Fondos de la Sociedad.

Algunos Fondos tienen adscritas múltiples Clases de acciones extranjeras cifradas en la divisa del lugar en el que opera cada Clase y que se consideran moneda extranjera a efectos de medición de los estados financieros.

La moneda de presentación de los estados financieros es principalmente el dólar estadounidense, excepto para los Fondos que están denominados en euros o en libras esterlinas. Con arreglo al Derecho de Sociedades irlandés, las cifras consolidadas de los Fondos de la Sociedad se presentan en dólares estadounidenses, país que constituye el entorno económico principal de la Sociedad. A menos que se indique otra cosa, todos los importes presentados están expresados en dólares estadounidenses.

Los valores de mercado de los títulos extranjeros, las posiciones en divisas y otros activos y pasivos se convierten a la moneda funcional de cada Fondo al tipo de cambio vigente en cada día hábil. Las fluctuaciones que experimente el valor de las posiciones en divisas y otros activos y pasivos como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio se contabilizan como diferencias positivas o negativas de cambio latentes.

Las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de la conversión de valores denominados en moneda extranjera se contabilizan como variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes. Las plusvalías y minusvalías materializadas entre la fecha de la operación y la fecha de liquidación de una compra o venta de valores denominados en moneda extranjera se contabilizan como diferencias positivas o negativas de cambio materializadas netas en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Ciertos Fondos con una clase cubierta suscriben contratos de divisas a plazo diseñados para compensar el efecto de la cobertura a nivel del Fondo a los efectos de que la moneda funcional (las "Clases con Cobertura") quede expuesta a otras divisas que no sean la moneda funcional.

En el caso de las Clases con Cobertura, la Sociedad tiene intención de cubrir el riesgo de cambio derivado de las fluctuaciones que las monedas en las que estén denominadas estas Clases con Cobertura registren frente a otras divisas con sujeción al Reglamento y a las interpretaciones que el Banco Central de Irlanda apruebe oportunamente. Las Clases con Cobertura no registrarán apalancamiento como consecuencia de estas operaciones. Aunque la Sociedad intentará cubrir este riesgo, no existe garantía alguna de que vaya a conseguirlo. Las operaciones de cobertura deberán ser meridianamente atribuibles a una Clase en concreto. Todos los costes y pérdidas o ganancias de estas operaciones pueden limitar sustancialmente los beneficios que los Accionistas de la Clase con Cobertura considerada podrían obtener si la divisa de esa Clase se depreciase frente a la moneda funcional y/o frente a la divisa en la que se denominen la totalidad o algunos de los activos del Fondo de que se trate. La Sociedad podrá emitir discrecionalmente, previa notificación al Banco Central de Irlanda y con el visto bueno previo de éste, Clases de acciones adicionales denominadas y con cobertura en otras divisas.

A efectos de su inclusión en los estados financieros consolidados de la Sociedad, las partidas del Balance se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del periodo y las de la Cuenta de pérdidas y ganancias y de los Estados de Variación Patrimonial a un tipo medio durante el periodo. El método de conversión no tiene efecto alguno en el valor de los activos netos asignado a cada Fondo considerado.

(f) Costes de transacción: Los costes de transacción son aquellos que se derivan de la adquisición de activos o pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados. Estos costes incluyen las comisiones y honorarios pagaderos a agentes, asesores, sociedades y agencias de valores. Los costes de transacción se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito, plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados, plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes. Para valores de renta fija y determinados derivados, los costes de transacción no se pueden identificar separadamente del precio de compra del valor y, por lo tanto, no se pueden indicar por separado.

(g) Nivelación: La Sociedad sigue la práctica contable denominada nivelación de rendimientos. El ajuste de nivelación de rendimientos garantiza que los rendimientos repartidos entre los accionistas que inviertan en las Acciones de la Clase de Reparto sean proporcionales al tiempo del período de reparto durante el que hayan mantenido su titularidad. Una suma equivalente a tal parte del precio emitido por Acción que refleja el ingreso neto (si lo hubiere) acumulado pero no distribuido hasta la fecha de emisión de las Acciones se considerará un pago de compensación y será percibido como reembolsado al Accionista pertinente en (i) el reembolso de tales Acciones anterior al pago del primer dividendo correspondiente o (ii) el pago del primer dividendo al que tiene derecho el Accionista en el mismo periodo contable en el que fueron emitidas las Acciones. Se considerará que el pago de todo dividendo posterior al primer dividendo correspondiente o el reembolso de tales Acciones con posterioridad al pago del primer dividendo incluye el ingreso neto (si lo hubiere) acumulado pero no distribuido hasta la fecha del reembolso pertinente o la declaración del dividendo.

3. VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES POR SU VALOR RAZONABLE

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos y pasivos financieros mantenidos para su negociación y activos y pasivos financieros designados por la dirección, en el momento de su reconocimiento inicial, como activos y pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados. Los activos o pasivos financieros mantenidos para su negociación se adquieren o contraen principalmente para obtener un beneficio a corto plazo mediante su venta o recompra. Los instrumentos derivados deberán considerarse como adquiridos para su negociación, ya que la Sociedad no ha designado a ninguno de ellos como instrumento de cobertura en operaciones de esta índole. Los activos y pasivos financieros designados como llevados por su valor razonable a través de resultados en el momento de su reconocimiento inicial son instrumentos financieros no clasificados como mantenidos para su negociación, pero que se gestionan, y su rentabilidad se mide, en función del valor razonable de conformidad con la estrategia de inversión documentada del Fondo.

La política del Fondo requiere que Pacific Investment Management Company LLC, PIMCO Europe Ltd., PIMCO Asia Pte Ltd. y PIMCO Deutschland GmbH (“PIMCO”) y el Consejo evalúen la información referente a estos activos y pasivos financieros en función de su valor razonable junto con otra información financiera pertinente.

Las plusvalías y minusvalías derivadas de los cambios que experimente el valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen.

Los valores y otros activos de los Fondos para los que se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado se valorarán por su valor de mercado. El valor razonable se establece normalmente sobre la base de los últimos precios de venta publicados o, de no haberse comunicado ventas, con base en los precios obtenidos de un sistema de publicación de cotizaciones, o de creadores de mercado consolidados o servicios de valoración.

Las inversiones inicialmente valoradas en divisas distintas de la moneda funcional del Fondo se convierten a los tipos de cambio obtenidos de servicios de valoración. Como consecuencia de ello, el Patrimonio neto de las acciones del Fondo puede verse afectado por los cambios de valor que dichas divisas experimenten frente a la moneda funcional del Fondo. El valor de los títulos negociados en mercados extranjeros o denominados en divisas distintas de la moneda funcional del Fondo podría verse significativamente afectado en los días en los que la Bolsa de Irlanda (“ISE”) esté cerrada, y el Patrimonio neto podría variar en aquellos días en los que un inversor no tenga la posibilidad de comprar, amortizar o canjear acciones.

Si el valor de un título que sólo se negocia en una bolsa de valores extranjera varía sustancialmente con posterioridad al cierre de la bolsa o mercado principal del valor, pero antes del cierre de la sesión de contratación, el título se valorará por su valor razonable con base en los procedimientos establecidos y aprobados por el Consejo de Administración. Los valores que no se negocien cuando un Fondo esté activo también se valoran por su valor razonable. Un Fondo podrá determinar el valor razonable de las inversiones con base a información proporcionada por servicios de comunicación de precios y otros proveedores terceros, que podrán recomendar precios basados en el valor razonable o ajustes por referencia a otros valores, índices o activos. A la hora de considerar si se requiere una valoración por el valor razonable y de determinar los valores razonables, un Fondo podrá, entre otras cosas, tener en cuenta hechos significativos (entre los que cabe considerar que están incluidos los cambios en el valor de valores o índices de valores) que se producen tras el cierre del mercado de que se trate y antes del cierre de la sesión de contratación. Un Fondo puede utilizar herramientas de modelización proporcionadas por proveedores terceros para determinar los valores razonables de aquellos valores afectados por hechos significativos. Las bolsas extranjeras pueden permitir la negociación con valores extranjeros en días en los que la Sociedad esté cerrada, lo que puede traducirse en que la cartera de inversiones de un Fondo se vea afectada cuando usted no pueda comprar o vender acciones. Un Fondo ha contratado un servicio de comunicación de precios para ayudarle a determinar el valor razonable de los valores extranjeros. Este servicio utiliza estadísticas y programas basados en la evolución histórica de los mercados y en otros datos económicos para ayudarle a realizar las estimaciones del valor razonable. Las estimaciones del valor razonable utilizadas por un Fondo para los valores extranjeros pueden ser diferentes del valor obtenido con la venta de esos valores y la diferencia podría ser significativa para los estados financieros. La valoración según el valor razonable puede requerir decisiones subjetivas acerca del valor de un valor o de otro activo, y los valores razonables utilizados para determinar el Patrimonio neto de un Fondo pueden ser diferentes de los precios cotizados o publicados o de los precios que otros utilicen para las mismas inversiones. Además, el uso de la valoración según el valor razonable puede que no siempre conduzca a ajustes en los precios de los valores o de otros activos mantenidos por un Fondo. Las inversiones en fondos pertenecientes a PIMCO Funds, según se detallan en las Carteras de inversiones y otros activos, se valoran según el Patrimonio neto no auditado comunicado por dichos fondos subyacentes.

La FRS o NIF N.º 25 define el valor razonable como el precio que un fondo recibiría al vender un activo o que pagaría por transferir un pasivo en una operación no forzada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. La FRS o NIF N.º 29 exige y establece la obligación de presentar una jerarquía del valor razonable, separadamente para cada categoría principal de activo y de pasivo, que segregue los cálculos del valor razonable por niveles (Niveles 1, 2 y 3). Los datos o el método utilizado para calcular el valor de los títulos no son necesariamente indicadores del riesgo asociado a la inversión en dichos títulos. Los Niveles 1, 2 y 3 de la jerarquía del valor razonable se definen a continuación:

- Nivel 1: variables basadas en precios cotizados en mercados activos o bolsas de valores para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: otras variables observables significativas que pueden incluir, entre otros, precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares, precios cotizados en mercados inactivos para activos o pasivos similares o idénticos, variables distintas a los precios cotizados que se pueden observar para los activos o pasivos (tales como tipos de interés, curvas de rendimiento, volatilidades, velocidades de amortización anticipada, gravedad de las pérdidas, riesgos crediticios y tasas de morosidad) u otras variables corroboradas del mercado.
- Nivel 3: datos significativos no observables en función de la mejor información disponible, según las circunstancias, en la medida en que no hay datos observables disponibles, los cuales pueden incluir las presunciones realizadas por el Consejo o por aquellas personas que actúen bajo su dirección y que se utilizan para determinar el valor razonable de las inversiones.

Activo y pasivo circulante del Nivel 1 y el Nivel 2, al valor razonable de mercado: Las técnicas de valoración y las variables significativas que se utilizan para determinar los valores razonables de mercado de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 1 y Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable de mercado se describen a continuación:

Valores de renta fija que incluyen títulos de deuda y bonos corporativos, convertibles y municipales, de agencias gubernamentales estadounidenses, obligaciones del Tesoro de los Estados Unidos, emisiones soberanas, préstamos bancarios, valores preferentes convertibles y obligaciones no estadounidenses que normalmente se valoran a través de proveedores de servicios de comunicación de precios que utilizan las cotizaciones de sociedades/agencias de valores, operaciones declaradas o estimaciones de valor procedentes de sus modelos internos de precios. Los modelos internos de los proveedores de servicios utilizan variables observables, tales como detalles de los emisores, tipos de interés, curvas de rendimiento, velocidades de amortización anticipada, riesgos de crédito/diferenciales, tasas de morosidad y precios cotizados para activos similares. Los valores que utilizan técnicas de valoración de carácter similar y las variables descritas anteriormente se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Los valores de renta fija comprados a plazo son objeto de liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias hasta su fecha de liquidación. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable de mercado.

Los valores de titulización hipotecaria y otros valores con garantía de activos (ABS) normalmente se emiten como tramos o clases separadas de valores dentro de cada negociación. Estos valores normalmente los valoran proveedores de servicios de comunicación de precios que utilizan las cotizaciones de sociedades/agencias de valores o estimaciones de valor procedentes de sus modelos internos de precios. Los modelos de precios de estos valores normalmente tienen en cuenta los atributos de tramo y nivel, los datos vigentes del mercado, los flujos de caja estimados y los diferenciales de rentabilidad basados en el mercado para cada tramo, e incorporan el rendimiento de la garantía de la operación, en caso de estar disponible. Los valores de titulización hipotecaria y otros valores con garantía de activos (ABS) que utilizan técnicas de valoración de carácter similar y las variables descritas anteriormente se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Las acciones comunes, los fondos negociados en bolsa y los instrumentos financieros derivados, tales como los contratos de futuros o los contratos de opciones que se negocian en una bolsa nacional de valores se registran al último precio de venta publicado o precio de liquidación de la fecha de valoración. En la medida en que estos valores se negocien activamente y no se apliquen ajustes de valoración, se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable. Los ajustes de valoración se pueden aplicar a ciertos valores que solamente se negocian en una bolsa de valores extranjera para dar cuenta del movimiento de mercado entre el cierre del mercado extranjero y el cierre de la bolsa local. Para la valoración de estos valores se recurre a proveedores de comunicación de precios que tienen en cuenta la correlación de los patrones de negociación del valor extranjero con la negociación intradía en los mercados locales para realizar inversiones. Los valores que utilizan estos ajustes de valoración se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. Los valores preferentes y otras acciones que se negocian en mercados inactivos o se valoran mediante referencia a instrumentos similares también se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Las inversiones en sociedades de inversión de tipo abierto registradas se valorarán según los Patrimonios netos no auditados de dichas inversiones, y se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Las inversiones en sociedades de inversión de tipo abierto no registradas se calcularán en función del Patrimonio neto no auditado de dichas inversiones, y se consideran de Nivel 1, en la medida en que se pueda observar el Patrimonio neto, calculado diariamente, y que el mismo sea el valor por el cual se realizarán tanto las compras como las ventas. Las inversiones en fondos de inversión privados se valorarán según los Valores Liquidativos de dichas inversiones y se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Las inversiones en fondos de inversión privados en donde no se puedan observar las variables de los patrimonios netos se calcularán en función de los patrimonios netos de dichas inversiones, y se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Las inversiones a corto plazo con un vencimiento igual o inferior a 60 días se valoran normalmente de acuerdo con el método del coste amortizado que se aproxima al valor razonable de mercado. Estas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados extrabursátiles, tales como los contratos de divisas a plazo, los contratos de opciones o los contratos de permuta financiera, obtienen su valor de los precios, los índices, los tipos de referencia y otras variables de los activos subyacentes, o de una combinación de estos factores. Dichos contratos normalmente se valoran en base a las cotizaciones de las sociedades/agencias de valores o de los proveedores de servicios de comunicación de precios. Según el producto y las condiciones de la operación, el valor de los contratos de derivados se puede calcular a través de un proveedor de servicios de comunicación de precios utilizando una serie de técnicas, incluidos los modelos de simulación de precios. Los modelos de precios utilizan variables que se pueden observar en los mercados cotizados activos, tales como detalles del emisor, índices, diferenciales, tipos de interés, curvas, dividendos y tipos de cambio. Los derivados que utilizan técnicas de valoración de carácter similar y las variables descritas anteriormente se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Las permutas financieras compensadas a nivel central o que se negocian en una plataforma de negociación o multilateral (como por ejemplo, una bolsa de valores registrada con el precio de liquidación diario) las valora la bolsa de valores correspondiente. Para las permutas de riesgo de crédito compensadas a nivel central, el sistema de compensación requiere que sus miembros brinden niveles accionables en todas las estructuras de plazos. Estos niveles, junto con los precios brindados por terceros externos, se utilizan para generar los precios diarios de liquidación. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable de mercado. Las permutas financieras de tipos de interés compensadas a nivel central se valoran mediante un modelo de precios que utiliza como referencia los tipos de interés subyacentes, incluyendo el tipo de la permuta del índice a un día y el tipo LIBOR a plazo. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable de mercado.

Activo y pasivo circulante del Nivel 3, al valor razonable: Las técnicas de valoración y las variables significativas que se utilizan para determinar los valores razonables de los activos del Fondo y los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable se describen a continuación:

Los títulos y otros activos para los cuales no hay cotización disponible en el mercado se valoran al valor razonable determinado de buena fe por el Consejo o por aquellas personas que actúen bajo su dirección y se clasifican dentro del Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Se considerará que las cotizaciones de mercado no están fácilmente disponibles cuando no haya datos de mercado vigentes o fiables (p. ej., datos sobre operaciones, información sobre precios comprador/vendedor), incluso cuando concurran acontecimientos después del cierre del correspondiente mercado, pero antes del cierre del Día de Contratación del Fondo, que afecten significativamente a las valoraciones de los valores o activos del Fondo. Asimismo, dichas cotizaciones de mercado tampoco se considerarán fácilmente disponibles cuando, debido a circunstancias extraordinarias, las bolsas o mercados en que se negocien permanezcan cerrados a la actividad durante todo el día y no se disponga de otros precios de mercado. El Consejo ha delegado en PIMCO la responsabilidad de monitorear los eventos significativos que pudieran afectar sustancialmente al valor de los títulos o activos del Fondo y de determinar si el valor de los títulos o activos pertinentes debe ser revalorado a la luz de dichos eventos significativos.

El Consejo ha adoptado métodos para valorar valores y otros activos en circunstancias en las que no pueda disponerse fácilmente de cotizaciones de mercado, y ha delegado en PIMCO la responsabilidad de aplicar estos métodos de valoración. Así, ciertos valores o activos financieros para los que no se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado diarias podrán valorarse, con arreglo a directrices fijadas por el Consejo, por referencia a otros valores o índices. En el supuesto de que el valor o activo considerado tampoco pueda valorarse utilizando uno de los métodos de valoración establecido por el Consejo, dicho valor o activo será valorado de buena fe por el Comité de Fijación de Precios del Consejo, normalmente sobre la base de recomendaciones formuladas por PIMCO. Cuando el Fondo utiliza los métodos de valoración razonable aplicados por PIMCO (que emplean datos no observables significativos para determinar su Patrimonio neto), los títulos serán calculados con otro método que el Consejo o aquellas personas que actúen bajo su dirección consideren que refleja fielmente el valor razonable y se clasifican dentro del Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. Estos métodos pueden requerir que se realicen determinaciones subjetivas sobre el valor del valor correspondiente.

Aunque la política del Fondo tenga por objetivo llegar a un cálculo del Patrimonio neto del Fondo que refleje fielmente los valores de los títulos a la fecha del cálculo, el Fondo no podrá garantizar que los valores determinados por el Consejo o por aquellas personas que actúen bajo su dirección reflejen fielmente el precio que el Fondo podría obtener por un título si fuera a enajenarlo en el momento del cálculo de su valor (por ejemplo, en una venta forzosa o bajo circunstancias desventajosas). El precio utilizado por el Fondo puede diferir del valor que podría materializarse si se vendieran los valores.

En el caso de los cálculos del valor razonable realizados a partir de variables no observables significativas, la FRS o NIF N.º 29 exige efectuar una conciliación de los saldos de apertura y de cierre de los valores de mercado publicados, que refleje los cambios atribuibles a las plusvalías o minusvalías totales, materializadas y latentes, las compras y ventas, y las entradas/salidas netas del Nivel 3 registradas durante el ejercicio. De acuerdo con los requisitos de la FRS o NIF N.º 29, una jerarquía de valor razonable y la conciliación del Nivel 3, si la hubiere, han sido incluidas dentro de

las Notas a las Carteras de inversiones y otros activos de cada Fondo. La FRS o NIF N.º 29 también exige la obligación de presentar cualquier transferencia significativa entre el Nivel 1, el Nivel 2 y el Nivel 3. Los detalles de dichas transferencias significativas, si las hubiere, se incluyen en las Notas a las Carteras de inversiones y otros activos de cada Fondo.

Además, si cambiar una o más variables utilizadas para determinar el valor razonable de mercado de los activos o pasivos de Nivel 3 modificara significativamente el valor razonable de mercado, la FRS o NIF N.º 29 exige comunicar los posibles efectos para el Fondo. A 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el hecho de cambiar una o varias de las variables utilizadas para determinar el valor razonable de los activos o pasivos de Nivel 3 no habría modificado significativamente el valor razonable de los Fondos.

4. TESORERÍA, VALORES Y OTRAS INVERSIONES

(a) Tesorería y otros activos líquidos: La tesorería y los otros activos líquidos se valoran a su valor nominal conjuntamente con el interés devengado, cuando corresponda. Todos los saldos de tesorería en bancos se mantienen depositados en Brown Brothers Harriman & Co., en forma de depósito a la vista en entidades de terceros aprobadas por el Consejo o directamente en un subdepositario. Los depósitos a un día indicados en las Carteras de inversiones y otros activos representan los importes reales mantenidos al cierre del periodo, que podrían no corresponderse con los saldos de efectivo indicados en el Balance. Ciertos Fondos podrán invertir asimismo en el PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund, un Fondo de PIMCO Funds Ireland plc, en el marco de sus actividades de gestión de la tesorería. Las principales inversiones del PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund son instrumentos del mercado monetario e instrumentos de renta fija con vencimiento en el corto plazo. El PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund puede incurrir en gastos relacionados con sus actividades de inversión, pero no debe pagar Comisiones de gestión o asesoramiento a PIMCO.

(b) Operaciones a plazo: Ciertos Fondos pueden comprar o vender valores a plazo. Estas operaciones incluyen el compromiso de un Fondo de comprar o vender valores por un precio o rendimiento predeterminado, con pago y entrega posterior al período normal de liquidación. Durante la vigencia de una operación a plazo, el Fondo tendrá que reservar o recibir tantos activos líquidos en garantía como sean suficientes para hacer frente al pago del precio de compra u obligaciones respectivas. Cuando un Fondo compra un valor a plazo, asume los derechos y riesgos inherentes a la titularidad del valor, incluido el riesgo de fluctuación del precio y de la rentabilidad, y tendrá en cuenta dichas fluctuaciones a la hora de calcular su Patrimonio neto. Un Fondo podrá enajenar o renegociar una operación a plazo después de celebrada, materializando con ello una plusvalía o minusvalía. Cuando un Fondo venda un valor a plazo, dicho Fondo no participará en las plusvalías o minusvalías que ese valor genere en el futuro.

(c) Fondos que se negocian en bolsa: Ciertos Fondos pueden invertir en fondos que se negocian en bolsa ("ETF"), los cuales por lo general constituyen sociedades de inversión basadas en índices que mantienen prácticamente todos sus activos en valores que representan su índice específico. Las acciones de ETF se negocian a diario en una bolsa y representan una inversión en una cartera de valores y activos. Como accionista de otra sociedad de inversión, el Fondo debe asumir su parte proporcional de los gastos de la otra sociedad de inversión, incluyendo la comisión de asesoramiento, además de los gastos que el Fondo contrae en relación directa con sus propias operaciones.

(d) Bonos indexados a la inflación: Determinados Fondos pueden invertir en bonos indexados a la inflación. Los bonos indexados a la inflación son valores de renta fija cuyo valor de principal se ajusta periódicamente a la tasa de inflación. El tipo de interés de estos bonos queda fijado generalmente en el momento de la emisión en un tipo inferior al de los bonos nominales. No obstante, durante la vigencia de un bono indexado, los intereses se pagarán en función de un valor del principal ajustable según la inflación. Todo incremento o disminución del importe de principal de un bono indexado a la inflación se reconocerá como ingreso financiero en la Cuenta de pérdidas y ganancias, incluso cuando los inversores no perciban su principal hasta el vencimiento.

(e) Participaciones y cesiones de participaciones en préstamos: Ciertos Fondos pueden invertir en instrumentos directos de deuda, que constituyen participaciones en sumas adeudadas por prestatarios empresariales, públicos o de otro tipo a prestamistas individuales o coprestamistas. Las inversiones de un Fondo en préstamos pueden adoptar la forma de participaciones en préstamos o de cesiones de la totalidad o parte de préstamos de terceros. Los préstamos suelen ser administrados por un banco u otra entidad financiera (el "prestamista") que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra las condiciones aplicables del préstamo conforme a los términos del contrato de préstamo. Un Fondo puede invertir en diversas series o tramos de un préstamo, que pueden tener condiciones distintas y riesgos asociados de otra índole. Normalmente, ningún Fondo podrá recurrir contra el prestatario exigiendo el cumplimiento de los términos del contrato de préstamo. Como consecuencia de ello, un Fondo podría quedar expuesto a un riesgo de crédito tanto frente al prestatario como frente al prestamista que transmita el contrato de préstamo. Cuando un Fondo compra cesiones de prestamistas adquiere derechos directos frente al prestatario del préstamo. Estos préstamos pueden incluir participaciones en "préstamos puente", que son préstamos tomados por prestatarios por un corto periodo (por lo general, menos de un año) a la espera de un acuerdo de financiación más permanente a través de, por ejemplo, la emisión de bonos, con frecuencia bonos de alto rendimiento emitidos a los efectos de adquisiciones. Ciertos Fondos también podrán otorgar compromisos en préstamos no desembolsados, que son obligaciones contractuales relacionadas con una financiación futura.

Estos compromisos en préstamos no desembolsados pueden incluir líneas de crédito renovables, que podrían obligar a los Fondos a proporcionar liquidez adicional al prestatario a primer requerimiento. Los compromisos en préstamos no desembolsados constituyen una obligación futura plena, incluso cuando un porcentaje del importe mantenido no sea dispuesto nunca por el prestatario. Cuando invierta en participaciones en préstamos, un Fondo tendrá el derecho a recibir los pagos en concepto de principal, intereses y cualesquiera comisiones a las que tenga derecho exclusivamente del prestamista que transmita el contrato de préstamo y únicamente después de que el prestamista haya recibido los pagos del prestatario. Un Fondo podrá percibir una comisión de compromiso basada en la parte no dispuesta del componente de línea de crédito subyacente de un préstamo a tipo de interés variable. En determinadas circunstancias, un Fondo podría percibir una comisión en concepto de penalización por reembolso anticipado cuando un prestatario amortice anticipadamente un préstamo a tipo de interés variable. Las comisiones percibidas o pagadas se contabilizan como componente de los ingresos por intereses o dentro de los gastos por intereses, respectivamente, de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los compromisos en préstamos no desembolsados eran (importes en miles):

Fondo	2014	2013
Global Investment Grade Credit Fund	$ 14.429	-

(f) Valores de titulización hipotecaria y otros valores con garantía de activos: Ciertos Fondos pueden invertir en valores de titulización hipotecaria y otros valores con garantía de activos que representan, directa o indirectamente, una participación en (o que estén garantizados por y sean pagaderos con cargo a) préstamos hipotecarios sobre bienes inmuebles. Los valores de titulización hipotecaria se crean sobre paquetes de préstamos hipotecarios residenciales o comerciales, incluidos préstamos hipotecarios concedidos por cajas de ahorros, entidades de crédito, bancos hipotecarios, bancos comerciales y otras entidades. Estos valores ofrecen un pago mensual desglosado en pagos de intereses y de principal. Los intereses pueden determinarse mediante tipos fijos o variables. La tasa de amortización anticipada de las hipotecas subyacentes afectará al precio y a la volatilidad de un valor hipotecario y podría tener el efecto de reducir o ampliar la duración efectiva del valor con respecto a la prevista en el momento de su adquisición. En ciertos valores de titulización hipotecaria, el pago puntual del principal e intereses está respaldado por la plena garantía ("full faith and credit") del Gobierno estadounidense. Los paquetes creados y avalados por emisores no gubernamentales, incluidas sociedades patrocinadas por el Gobierno, pueden estar respaldados por diversas modalidades de garantía o seguro, pero no cabe asegurar que los emisores o garantes privados vayan a poder cumplir sus obligaciones derivadas de los correspondientes contratos de garantía o pólizas de seguro. Muchos de los riesgos de invertir en valores titulizados con garantía garantizados por préstamos con garantía de inmuebles comerciales reflejan los efectos de las condiciones económicas locales y de otro tipo sobre los mercados inmobiliarios, la capacidad de los arrendatarios de efectuar los pagos de los préstamos y el potencial de los inmuebles para atraer y mantener arrendatarios. Estos valores pueden ser menos líquidos y registrar una mayor volatilidad que otros tipos de valores con garantía hipotecaria u otros valores con garantía de activos. Otros valores con garantía de activos (ABS) se crean a partir de numerosos tipos de activos diferentes, incluidos préstamos para adquisición de automóviles, cuentas a cobrar de tarjetas de crédito, segundas hipotecas y préstamos de estudios.

(g) Las obligaciones garantizadas por fondos de deuda hipotecaria titulizada ("CMO") son obligaciones de deuda de una entidad jurídica que están garantizadas por préstamos hipotecarios enteros o bonos hipotecarios privados y divididas en clases. Los CMO están estructurados en varias clases, que a menudo se denominan "tramos", y cada clase tiene un vencimiento distinto y un calendario diferente de pagos de principal e intereses, así como de amortización anticipada. Los CMO pueden ser menos líquidos y registrar una mayor volatilidad que otros tipos de valores con garantía hipotecaria o de activos.

(h) Los valores con garantía hipotecaria desprovistos de cupón ("SMBS") son instrumentos derivados con garantía hipotecaria y con múltiples clases. Los SMBS están normalmente estructurados en dos clases que perciben distintas proporciones de los intereses y del principal

de un paquete de activos hipotecarios. Un SMBS tendrá una clase que percibirá todos los intereses (la clase "sólo de intereses" o "IO", del inglés "interest-only"), mientras que la otra clase percibirá todo el principal (la clase "sólo de principal" o "PO", del inglés, "principal-only"). Los pagos percibidos por valores de "sólo intereses" o "IO" se incluyen en la partida de ingresos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que al vencimiento de un valor "IO" no se percibirá ningún principal o se percibirá un principal muy reducido, su coste se ajusta mensualmente hasta su vencimiento. Estos ajustes se reflejan en la partida de ingresos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. Los pagos percibidos por valores de "sólo principal" o "PO" son considerados reducciones de su coste y valor nominal.

(i) Las obligaciones garantizadas por deuda ("CDO") comprenden obligaciones garantizadas por bonos ("CBO"), obligaciones garantizadas por préstamos ("CLO") y otros valores estructurados de forma similar. CBO y CLO son dos tipos de valores con garantía de activos (ABS). Un CBO es un fideicomiso garantizado por un paquete diversificado de alto riesgo, por debajo de los títulos de renta fija con grado de inversión. Un CLO es un fideicomiso respaldado normalmente por un paquete de préstamos, que pueden incluir, entre otros, préstamos senior garantizados nacionales y extranjeros, préstamos senior no garantizados y préstamos empresariales subordinados, incluidos préstamos con una calificación inferior a categoría de inversión o préstamos sin calificación asignada equivalentes. Los riesgos de una inversión en un CDO dependen en gran medida de los valores que constituyen la garantía y de la clase de CDO en el que invierte un Fondo. Los CDO entrañan riesgos adicionales, entre los que cabe citar, sin carácter limitativo, (i) la posibilidad de que las distribuciones procedentes de los valores que constituyen la garantía no sean suficientes para efectuar pagos de intereses u otros pagos, (ii) la garantía puede perder valor o resultar fallida, (iii) un Fondo puede invertir en CDO subordinados a otras clases, y (iv) la estructura compleja del valor puede no ser perfectamente comprendida en el momento de la inversión, lo que podría dar lugar a controversias con el emisor o a resultados inesperados de la inversión.

(j) Valores con pago de rendimientos en especie: Ciertos Fondos pueden invertir en valores con pago de rendimientos en especie ("PIK", del inglés, "payment in-kind securities"). Los PIK conceden al emisor la opción en cada fecha de pago de intereses de realizar los pagos de intereses en forma de efectivo o de valores de deuda adicionales. Estos valores de deuda adicionales presentarán normalmente las mismas condiciones de emisión, incluidas las relativas a fechas de vencimiento y tipos de interés, e incorporarán los mismos riesgos que los bonos originales. Las cotizaciones diarias de mercado de los bonos originales pueden reflejar los intereses acumulados (también conocidas como "precios sucios"), las cuales se reflejan en el Balance dentro del capítulo de activos financieros (valores mobiliarios) llevados por su valor razonable a través de resultados.

(k) Contratos de compra con pacto de reventa ("repos"): Ciertos Fondos pueden celebrar contratos de compra con pacto de reventa o "repos". Con arreglo a un contrato de repo estándar, un Fondo adquiere una obligación de deuda subyacente (garantía), sujeta a una obligación del vendedor de recomprar y del Fondo de revender la obligación a un precio y en un momento preestablecidos. Los valores subyacentes para todos los contratos de compra con pacto de reventa ("repos") se mantienen protegidos a través del depositario del Fondo o de subdepositarios designados conforme a contratos de compra con pacto de reventa tripartitos. El valor de mercado de la garantía aportada deberá ser igual o superior al importe total de las obligaciones de recompra, incluidos los intereses. Los contratos de recompra, incluidos los intereses acumulados, se incluyen en los Balances. Los intereses percibidos se contabilizan en el capítulo de ingresos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. En fases de aumento de la demanda de garantías, un Fondo podría pagar una comisión por la obtención de una garantía, lo que podría incrementar sus gastos por intereses.

(l) Valores restringidos: Ciertos Fondos podrán invertir en valores que presenten restricciones legales o contractuales para su reventa. Estos valores podrán venderse mediante acuerdo privado, pero antes de ser vendidos al público deberán registrarse u obtener la exención de dicho registro. La colocación privada de valores se considera restringida con carácter general excepto en el caso de los valores negociados entre inversores institucionales cualificados en virtud de las disposiciones de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933. La enajenación de valores restringidos puede ser un proceso costoso en tiempo y dinero, y puede que resulte difícil su venta inmediata a un precio aceptable. El saldo vivo de valores restringidos a 31 de diciembre de 2014 se indica en las Carteras de inversiones y otros activos.

(m) Contratos de venta con pacto de recompra: Ciertos Fondos pueden celebrar operaciones de venta con pacto de recompra o "repos inversos". Con arreglo a un contrato de repo inverso, un Fondo proporciona un valor a cambio de efectivo a una entidad financiera, la contraparte, con el compromiso simultáneo de recomprar el mismo o sustancialmente el mismo valor a un precio y en un momento preestablecidos. Un Fondo tiene derecho a percibir pagos de intereses y de principal, según corresponda, efectuados sobre el valor ofrecido a la contraparte durante la vigencia del acuerdo. El efectivo recibido a cambio de valores provistos más los pagos de intereses acumulados a efectuarse por un Fondo a favor de contrapartes se reflejan como un pasivo en los Balances. Los pagos de intereses a favor de contrapartes efectuados por un Fondo se contabilizan como componente de los gastos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. En períodos de mayor demanda del valor, un Fondo podrá percibir una comisión por el uso del valor por la contraparte, lo que producirá ingresos por intereses a su favor. Los Fondos mantendrán segregados activos que el Asesor de Inversiones considere líquidos o cubrirán, de otro modo, sus obligaciones derivadas de estos contratos.

(n) Ventas en corto: Ciertos Fondos podrán celebrar operaciones de venta en corto. Una venta en corto es una operación en la que un Fondo vende valores que puede no poseer en previsión de una caída de su precio razonable de mercado. Los valores vendidos en operaciones de venta en corto y los intereses a pagar sobre tales valores, si los hubiere, quedan reflejados como pasivos en el Balance. Todo Fondo está obligado a entregar los valores al precio de negociación en el momento en que se cubre la posición corta. Las pérdidas potenciales derivadas de ventas en corto pueden ser ilimitadas, mientras que las pérdidas por compra no pueden exceder el importe total invertido.

(o) Agencias del Gobierno de Estados Unidos o empresas patrocinadas por el Gobierno estadounidense: Ciertos Fondos pueden invertir en agencias del Gobierno de Estados Unidos o en empresas patrocinadas por el Gobierno estadounidense. Los valores del Gobierno de Estados Unidos son obligaciones emitidas o, en determinados casos, avaladas por el Gobierno estadounidense, sus agencias u organismos. Algunos valores del Gobierno de Estados Unidos, como las letras, pagarés y bonos del Tesoro, así como los valores avalados por la Government National Mortgage Association ("GNMA" o ''Ginnie Mae'') están respaldados por la plena garantía ("full faith and credit") del Gobierno de Estados Unidos; otros, como los valores de los Federal Home Loan Banks, están respaldados por el derecho del emisor de solicitar crédito al Departamento del Tesoro estadounidense (el "Tesoro estadounidense"); otros, como los de la Federal National Mortgage Association ("FNMA" o ''Fannie Mae'') están respaldados por la facultad discrecional del Gobierno de Estados Unidos de adquirir las obligaciones de la agencia considerada. Entre los valores del Gobierno de Estados Unidos pueden incluirse valores de cupón cero, como los Strips del Tesoro estadounidense, que son valores de renta fija vendidos con un descuento significativo respecto al valor nominal y que no ofrecen pagos de intereses porque vencen a la par. Los valores de cupón cero no reparten intereses de forma regular y por lo general presentan un mayor riesgo que los valores que, con vencimientos similares, distribuyen intereses.

Entre las entidades garantes relacionadas con el Gobierno (es decir, que no están respaldadas por la plena garantía del Gobierno de Estados Unidos) se encuentran FNMA y la Federal Home Loan Mortgage Corporation ("FHLMC'' o ''Freddie Mac''). FNMA es una sociedad patrocinada por el Gobierno. FNMA compra hipotecas convencionales de viviendas (es decir, no garantizadas ni aseguradas por una agencia gubernamental) de entre una lista de vendedores/proveedores aprobados, entre los que se incluyen entidades de ahorro y crédito, cajas de ahorros, bancos comerciales, cooperativas de crédito y bancos hipotecarios, de ámbito estatal y federal. Los valores con cobro de rendimientos por subrogación ("pass-through securities") emitidos por FNMA están garantizados por esta entidad en cuanto al pago puntual del principal y de los intereses, pero no están respaldados por la plena garantía del Gobierno de Estados Unidos. FHLMC emite Certificados Participativos ("CP"), que son valores con cobro de rendimientos por subrogación representativos, cada uno de ellos, de un derecho indiviso en una cartera de hipotecas de viviendas. Aunque FHLMC garantiza el pago puntual de los intereses y el reintegro del principal en última instancia, los CP no están respaldados por la plena garantía del Gobierno de Estados Unidos.

(p) Operaciones sobre valores en el premercado: Ciertos Fondos pueden comprar o vender valores en el premercado (operaciones con la condición "si, cómo y cuándo se emitan", del inglés, "when-issued securities"). Estas operaciones se llevan adelante de forma condicionada porque la garantía, a pesar de haber sido autorizada, no ha sido emitida en el mercado. Estas operaciones comprenden el compromiso de un Fondo de comprar o vender títulos por un precio o rendimiento predeterminados, con pago y entrega posterior al período normal de liquidación. Un Fondo podrá vender valores con la condición "si, cómo y cuándo se emitan" antes de que haya tenido lugar su entrega, materializando con ello una plusvalía o minusvalía.

(q) Operaciones financieras de Venta-Readquisición: Ciertos Fondos pueden suscribir operaciones financieras denominadas de "venta-readquisición". Una operación de venta-readquisición consiste en la venta de un valor por parte del Fondo a una entidad financiera, la contraparte, con el compromiso simultáneo de recomprar el mismo o sustancialmente el mismo valor a un precio y en un momento preestablecidos. Un Fondo no tiene derecho a percibir pagos de intereses y de principal, de corresponder, efectuados sobre el valor vendido a la contraparte durante la vigencia del acuerdo. Los ingresos acordados derivados de los valores a ser readquiridos por el Fondo se registran como un pasivo en los Balances. Un Fondo reconocerá un ingreso neto representado por el diferencial de precios entre el precio recibido por el

valor transferido y el precio de readquisición acordado. Esto suele denominarse "caída de precios". Una caída de precios consiste en (i) el interés no devengado y los ajustes de los ingresos por inflación, según corresponda, que un Fondo hubiera de otro modo percibido de no haber vendido el valor y (ii) los términos y condiciones de financiación pactados entre el Fondo y la contraparte. El interés no devengado y los ajustes de los ingresos por inflación, según corresponda, se contabilizan como componente de los ingresos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. Los pagos de intereses en función de los términos y condiciones de financiación pactados por el Fondo se contabilizan como componente de los gastos por intereses de la Cuenta de pérdidas y ganancias. En períodos de mayor demanda del valor, un Fondo podrá percibir una comisión por el uso del valor por la contraparte, lo que producirá ingresos por intereses a su favor. Los Fondos mantendrán segregados activos que el Asesor de Inversiones considere líquidos o cubrirán, de otro modo, sus obligaciones derivadas de operaciones de venta-readquisición.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las siguientes revelaciones contienen información sobre cómo y por qué los Fondos utilizan instrumentos financieros derivados, las características contingentes relacionadas con el riesgo crediticio en ciertos instrumentos financieros derivados y cómo afectan los instrumentos financieros derivados a la situación financiera del Fondo, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja. Los instrumentos financieros derivados pendientes al cierre del período se recogen en las Carteras de inversiones y otros activos y los importes de las plusvalías y minusvalías materializadas y los cambios en las plusvalías y minusvalías latentes sobre instrumentos financieros derivados durante el periodo, según se recogen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, sirven como indicadores del volumen de actividades con derivados de los Fondos.

(a) Títulos de Participación: Ciertos Fondos pueden comprar títulos de participación, también conocidos como instrumentos de participación, permutas financieras de acciones y "zero strike calls" y certificados accionarios. Los títulos de participación son principalmente utilizados por un Fondo como medio alternativo para acceder más eficazmente a un mercado emergente de títulos. Un Fondo deposita efectivo en su depositario (o corredor, si así lo permite la ley) que asciende aproximadamente al precio de venta de la garantía subsidiaria como contraprestación a un título asociado con una acción. A la venta, el Fondo recibe efectivo de un corredor o depositario equivalente al valor de la garantía subyacente. Aparte del riesgo de mercado de las garantías subyacentes, existe un riesgo de incumplimiento de la contraparte de la operación. En caso de insolvencia de la contraparte, el Fondo puede no obtener su beneficio esperado. Además, mientras que el Fondo busca suscribir una operación de ese tipo solo con partes que puedan realizar operaciones de cierre con el Fondo, puede no haber ninguna garantía de que este último pueda cerrar dicha operación con la contraparte u obtener una posición de compensación con una contraparte en cualquier momento antes del vencimiento de la vigencia del contrato subyacente. Esto puede afectar negativamente a la capacidad del Fondo de celebrar otras operaciones cuando efectivamente celebrarlas podría ser beneficioso.

(b) Contratos a plazo sobre divisas: Ciertos Fondos pueden celebrar contratos a plazo sobre divisas relacionados con la liquidación anticipada de determinadas compras o ventas de valores, con la finalidad de cubrir la posición sujeta a riesgo de cambio asociada a la totalidad o a una parte de los valores del Fondo o en el marco de una estrategia de inversión. Un contrato a plazo sobre divisas es un acuerdo por el que dos partes se comprometen a comprar y vender una determinada moneda a un precio preestablecido en una fecha futura. El valor de mercado de un contrato a plazo sobre divisas fluctúa con las variaciones de los tipos de cambio. Los contratos a plazo sobre divisas se someten a una liquidación diaria de pérdidas y ganancias, y todo cambio de valor resultante es contabilizado por el Fondo como una plusvalía o minusvalía latente. Las plusvalías o minusvalías materializadas, equivalentes a la diferencia entre el valor del contrato en el momento de su celebración y el valor que presente a su vencimiento, se contabilizan en el momento de la entrega o ingreso de la moneda pactada. Estos contratos pueden entrañar un riesgo de mercado superior al valor de las plusvalías o minusvalías latentes reflejadas en el Balance. Además, un Fondo podría quedar expuesto a un riesgo si las contrapartes no pueden cumplir las condiciones estipuladas en los contratos o si el valor de la divisa considerada evoluciona desfavorablemente frente a la moneda funcional. En relación con estos contratos, podrán identificarse valores o efectivo en garantía de conformidad con lo estipulado en los respectivos contratos.

En el caso de las coberturas establecidas en el ámbito de cada Clase, las plusvalías o minusvalías materializadas y latentes se asignan exclusivamente a las Clases de acciones consideradas. Las plusvalías o minusvalías latentes se reflejan en los Balances en plusvalía/(minusvalía) latente de las operaciones de cobertura. Las plusvalías o minusvalías latentes no se incluyen en la información sobre los cálculos del valor razonable incluida en las Notas a las Carteras de inversiones y otros activos, sino que se consideran posiciones de Nivel 2. En relación con estos contratos, podrán identificarse valores en garantía de conformidad con lo estipulado en los respectivos contratos.

(c) Contratos de futuros: Ciertos Fondos pueden celebrar contratos de futuros. Un Fondo puede celebrar contratos de futuros para gestionar su exposición a los mercados de valores o a las variaciones de los tipos de interés y del valor de las divisas. Los principales riesgos asociados al uso de contratos de futuros son la existencia de una correlación imperfecta entre los cambios en el valor de mercado de los valores mantenidos por un Fondo y los precios de los contratos de futuros y la posibilidad de que el mercado de estos instrumentos sea poco líquido. Los contratos de futuros se valoran en función de sus precios de liquidación diarios cotizados. En el momento de celebrar un contrato de futuros, el Fondo está obligado a confiar en depósito, en una cuenta independiente abierta a nombre de la entidad que medie en el futuro, una cantidad de efectivo o de Obligaciones del Gobierno y de Agencias de Estados Unidos, o deuda soberana seleccionada que le permita cumplir los requisitos de márgenes iniciales del mediador o mercado considerado. Los contratos de futuros son sometidos a una liquidación diaria de pérdidas y ganancias. El Fondo contabilizará el pago (o ingreso) de la pérdida (o beneficio) resultante de esta liquidación procediendo a una actualización del cambio en el valor ("márgenes de variación"). Estas plusvalías o minusvalías se reconocen contablemente, pero no se consideran materializadas hasta el vencimiento o cierre del contrato. Los contratos de futuros entrañan, en diversos grados, el riesgo de que se registren minusvalías superiores al margen de variación recogido en el Balance.

(d) Contratos de Opciones: Ciertos Fondos pueden emitir opciones de compra y venta sobre valores e instrumentos financieros derivados que mantienen en cartera o en los que pueden invertir. La venta de opciones de venta tiende a incrementar la exposición del Fondo al instrumento subyacente. En cambio, la venta de opciones de compra tiende a reducir la exposición del Fondo al instrumento subyacente. Cuando el Fondo vende una opción de compra o de venta, se contabiliza como pasivo un importe equivalente a la prima recibida, realizándose posteriormente liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias al objeto de reflejar el valor corriente de la opción vendida. Estos pasivos se incluyen en los Balances. Las primas percibidas por la venta de opciones vencidas se contabilizan como plusvalías materializadas. Las primas percibidas por la venta de opciones ejercitadas o cerradas se suman al producto o se compensan con los importes satisfechos sobre la operación con futuros, permutas financieras, valores o divisas subyacente a fin de determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Algunas opciones pueden venderse con primas pendientes de determinar en una fecha futura. Las primas de estas opciones se basan en parámetros de volatilidad implícita según términos estipulados. Como vendedor de una opción, un Fondo no tiene capacidad alguna de decidir sobre la venta (en opciones de compra) o compra (en opciones de venta) del instrumento subyacente y, en consecuencia, soporta el riesgo de mercado asociado a una evolución desfavorable del precio del instrumento subyacente a la opción vendida. Además, el Fondo podría no tener la posibilidad de celebrar una operación de cierre si el mercado del instrumento no es lo suficientemente líquido.

Determinados Fondos también pueden comprar opciones de compra y de venta. La compra de opciones de compra tiende a incrementar la exposición del Fondo al instrumento subyacente. En cambio, la compra de opciones de venta tiende a reducir la exposición del Fondo al instrumento subyacente. Un Fondo paga una prima que se contabiliza como un activo en el Balance, realizándose posteriormente liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias al objeto de reflejar el valor corriente de la opción. Las primas satisfechas por la compra de opciones vencidas se contabilizan como minusvalías materializadas. Algunas opciones pueden adquirirse con primas pendientes de determinar en una fecha futura. Las primas de estas opciones se basan en parámetros de volatilidad implícita según términos estipulados. El riesgo asociado a la compra de opciones de compra o de venta está limitado al importe de la prima satisfecha. Las primas abonadas por la compra de opciones ejercitadas o cerradas se suman a los importes satisfechos o se compensan con el producto de la operación con el instrumento subyacente a fin de determinar la plusvalía o minusvalía materializada cuando se ejecuta la operación subyacente.

Opciones limitadas por la inflación: Ciertos Fondos pueden vender o comprar opciones limitadas por la inflación a fin de aumentar la rentabilidad o aprovechar oportunidades de cobertura. Cuando un Fondo vende una opción limitada por la inflación, se contabiliza como pasivo un importe equivalente a la prima recibida, realizándose posteriormente liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias al objeto de reflejar el valor corriente de la opción vendida. Cuando un Fondo compra una opción limitada por la inflación, el Fondo paga una prima que se contabiliza como un activo, realizándose posteriormente liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias al objeto de reflejar el valor corriente de la opción. La finalidad de la compra de opciones limitadas por la inflación consiste en proteger un Fondo del aumento de la inflación por encima de cierta tasa sobre una determinada exposición nocional. Puede utilizarse un límite mínimo ("floor") para proteger a la baja las inversiones en productos vinculados a la inflación.

Opciones sobre Contratos de Futuros negociados en Bolsa: Ciertos Fondos pueden vender o comprar opciones sobre contratos de futuros que se negocian en bolsa ("Opción sobre futuros") para cubrir una posición existente o una inversión futura, con fines especulativos

o a los efectos de gestionar la exposición a las fluctuaciones del mercado. Una Opción sobre futuros es un contrato de opción en el cual el activo subyacente es un contrato de futuros.

Opciones sobre Contratos de futuros sobre materias primas: Ciertos Fondos pueden vender o comprar opciones sobre contratos de futuros sobre materias primas ("Opción sobre materias primas"). El instrumento subyacente de la Opción sobre materias primas no es la materia prima en sí misma, sino el contrato de futuros sobre dicha materia prima. El ejercicio de una Opción sobre materias primas no incluye la entrega física de la materia prima subyacente, sino la liquidación del importe de la diferencia entre el valor de mercado actual del contrato de futuros subyacente y el precio de ejercicio directamente a la cuenta de custodia del Fondo. Para una opción con beneficio probable ("in-the-money"), el Fondo normalmente compensará su posición en lugar de ejercer la opción de retener el valor del tiempo restante.

Swapciones sobre riesgo de crédito (credit default swaptions): Ciertos Fondos pueden vender o comprar contratos de swapciones sobre riesgo de crédito con el propósito de cubrir la exposición al riesgo crediticio de una inversión, sin comprometer el contrato subyacente. Una swapción sobre riesgo de crédito es una opción de vender o comprar protección crediticia a una referencia específica mediante la celebración de un acuerdo de permuta financiera predefinido en una fecha futura establecida.

Swapciones sobre tipos de interés: Ciertos Fondos pueden vender o comprar contratos de swapciones sobre tipos de interés, que son opciones para celebrar un contrato de permuta financiera predefinido en una fecha futura establecida. El vendedor de la swapción pasa a ser la contraparte de la permuta financiera cuando el comprador ejerce la opción. El contrato de swapción sobre tipos de interés debe especificar si el comprador de la swapción será beneficiario de un tipo de interés fijo o comprador de un tipo de interés fijo al ejercicio de la opción.

Opciones sobre divisas: Ciertos Fondos pueden vender o comprar opciones sobre divisas. Comprar opciones sobre divisas confiere a un Fondo el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender la divisa y especificará el importe de la divisa y el tipo de cambio que se puede ejercer en una fecha en particular. Estas opciones se pueden usar a modo de cobertura en corto o largo contra las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio o para disponer de divisas.

Opciones sobre valores: Ciertos Fondos pueden vender o comprar opciones sobre valores. Una opción utiliza un valor específico como instrumento subyacente del contrato de opción. Un Fondo puede vender o comprar opciones con el propósito de aumentar la rentabilidad o cubrir una posición existente o una inversión futura.

Opciones Straddle: Ciertos Fondos pueden suscribir distintas formas de opciones "straddle". Un "straddle" es una estrategia de inversión que utiliza combinaciones de opciones que permiten al Fondo generar ganancias en función de las oscilaciones de precio futuras del valor subyacente, independientemente de la dirección de tales oscilaciones. Un "straddle" a corto plazo implica la venta simultánea de una opción de compra y una opción de venta en el mismo valor, con el mismo precio de ejercicio y la misma fecha de vencimiento. Este tipo de operación ofrece beneficios cuando el precio del valor subyacente tiene poca volatilidad antes de la fecha de vencimiento. Un "straddle" a largo plazo implica la compra simultánea de una opción de compra y una opción de venta en el mismo valor, con el mismo precio de ejercicio y la misma fecha de vencimiento. Este tipo de operación ofrece beneficios cuando el precio del valor subyacente tiene una alta volatilidad, independientemente de la dirección, antes de la fecha de vencimiento.

(e) Contratos de permuta financiera: Ciertos Fondos pueden invertir en contratos de permuta financiera. Un contrato de permuta financiera es un acuerdo bilateral en virtud del cual un Fondo y la contraparte en el contrato se comprometen a canjearse o intercambiarse flujos de caja financieros, activos, divisas o rentabilidades ligadas al mercado a intervalos regulares en el tiempo. Los contratos de permuta financiera se negocian de manera privada en el mercado extrabursátil ("permutas financieras OTC") o pueden ejecutarse en una plataforma de negociación multilateral o de otro tipo, tales como una bolsa de valores registrada ("permutas financieras compensadas de forma centralizada"). Los Fondos podrán celebrar permutas financieras de activos, del riesgo de crédito, de tipos de interés o de cambio, permutas financieras de rentabilidad total o de varianza u otras modalidades de permuta financiera para gestionar su exposición a los riesgos de crédito, de cambio, de tipo de interés, de materias primas, de renta variable y de inflación. En el marco de estas operaciones, podrán consignarse valores o liquidez como recursos y activos de valor en garantía o como margen ante posibles situaciones de impago o de quiebra/concurso de conformidad con los términos del contrato de permuta financiera aplicable.

Las permutas financieras se someten a una liquidación diaria de pérdidas y ganancias basada en valoraciones de proveedores terceros, entre ellos una bolsa de valores registrada, o cotizaciones de creadores de mercado, en la medida en la que estén disponibles. En el supuesto de que no se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado y la permuta financiera no pueda valorarse con arreglo a uno de estos métodos de valoración, el Comité de Fijación de Precios de PIMCO determinará el valor de la permuta financiera de buena fe. Los cambios en el valor de mercado, si los hubiere, se reflejan como un componente de variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios diarios en la valoración de permutas financieras compensadas de forma centralizada, si los hubiere, se contabilizan como cuentas por cobrar o a pagar con respecto al cambio en el valor ("márgenes de variación"), según corresponda, en el Balance. Los pagos recibidos o pagados de permutas financieras OTC al inicio del período de medición se incluyen como tales en el Balance, y representan primas pagadas o recibidas con motivo de la celebración del contrato de permuta financiera para compensar las diferencias existentes entre los términos estipulados de dicho contrato y las condiciones de mercado vigentes (diferenciales de crédito, tipos de cambio, tipos de interés y otros factores pertinentes). Estas primas adelantadas se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas en la Cuenta de pérdidas y ganancias al término o vencimiento de la permuta financiera. Todo pago de liquidación percibido o efectuado al término de la permuta financiera se contabiliza como plusvalía o minusvalía materializada en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Los pagos periódicos netos percibidos o efectuados por un Fondo se reconocen como parte de las plusvalías o minusvalías materializadas en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Estos contratos combinan, en diferente medida, elementos de riesgo de crédito, de mercado y documental, que podrían exceder sus importes reconocidos en el Balance. Estos riesgos incluyen la posibilidad de que no exista un mercado lo suficientemente líquido para estos instrumentos, que la contraparte en el contrato incumpla sus obligaciones o esté en desacuerdo con la interpretación que se haga de los términos contractuales o que los tipos de interés evolucionen de manera desfavorable.

Las pérdidas potenciales máximas de un Fondo por riesgo de crédito de contraparte equivalen al valor neto descontado de los flujos de caja que se reciban de la contraparte durante la vigencia residual del contrato, siempre que este importe sea positivo. Este riesgo se mitiga mediante un acuerdo marco de compensación entre el Fondo y la contraparte y mediante la prestación de una garantía al Fondo para cubrir su exposición a dicha contraparte.

Contratos de permuta financiera de correlación: Ciertos Fondos pueden invertir en contratos de permuta financiera de correlación para aumentar o reducir la exposición a los valores de referencia subyacentes. En los contratos de permuta financiera de correlación intervienen dos partes que permutan flujos de caja sobre la base de la correlación medida de activos subyacentes específicos. Una parte se compromete a permutar un "tipo fijo" o precio de ejercicio por el "tipo variable" o correlación del precio materializado sobre el activo subyacente con respecto al importe nocional. Al comienzo, el precio de ejercicio se selecciona por lo general de modo que el valor razonable de la permuta financiera sea cero. En la fecha de vencimiento, se permuta un flujo de caja neto, donde el importe de liquidación equivale a la diferencia entre la correlación del precio materializado del activo subyacente y el precio de ejercicio, que se multiplica por el importe nocional. Como beneficiario de la correlación del precio de ejercicio fijo, el Fondo percibirá el importe de liquidación cuando la correlación del precio materializado sobre el activo subyacente sea inferior al precio de ejercicio y adeudará el importe de liquidación cuando la correlación sea superior al precio de ejercicio. Como pagador de la correlación del precio de ejercicio fijo, el Fondo adeudará el importe de liquidación cuando la correlación del precio materializado sobre el activo subyacente sea inferior al precio de ejercicio y percibirá el importe de liquidación cuando la correlación sea superior al precio de ejercicio. Este tipo de contrato consiste básicamente en un contrato a plazo sobre la correlación del precio materializado futuro del activo subyacente.

Contratos de permuta financiera del riesgo de crédito: En un contrato de permuta financiera del riesgo de crédito, una de las partes (el comprador de protección) efectúa a la otra parte (el vendedor de protección) una corriente de pagos a cambio del derecho a percibir una rentabilidad estipulada en caso de registrarse un impago u otro evento de crédito respecto de la entidad, obligación o índice de referencia. Como vendedor de protección de contratos de permuta financiera del riesgo de crédito, el Fondo normalmente recibirá del comprador de protección un tipo de rendimiento fijo a lo largo de la vida de la permuta financiera, siempre que no tenga lugar un evento de crédito. Como vendedor de protección, un Fondo verá efectivamente incrementado el apalancamiento de su cartera, por cuanto, junto a sus activos netos totales, el Fondo quedará expuesto a un riesgo de inversión por el importe nocional de la permuta financiera.

Siempre que un Fondo intervenga como vendedor de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, dicho Fondo (i) pagará al comprador de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y tomará posesión de la obligación de referencia u otras obligaciones entregables, o de los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) pagará un importe de liquidación neto en forma de dinero en efectivo o valores, equivalente al

importe nocional de la permuta financiera menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice de referencia. Siempre que un Fondo intervenga como comprador de protección y tenga lugar un evento de crédito, según se defina éste con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera considerado, dicho Fondo (i) recibirá del vendedor de la protección una suma equivalente al importe nocional de la permuta financiera y entregará la obligación de referencia u otras obligaciones entregables, o los valores subyacentes que integren el correspondiente índice, o bien (ii) recibirá un importe de liquidación neto, en forma de efectivo o valores, equivalente al importe nocional de la permuta financiera, menos el valor de recuperación de la obligación de referencia o de los valores subyacentes que integren el índice considerado. Los creadores de mercado realizan una estimación de los valores de recuperación, considerando las tasas de recuperación estándar del sector o factores y consideraciones específicas de la entidad hasta que se produce un evento de crédito. Cuando tiene lugar un evento de crédito, el valor de recuperación se determina en una subasta simplificada en la que se calcula el valor de liquidación, aplicándose un método de valoración especificado, a partir de un número mínimo de ofertas de agencias de valores autorizadas.

En los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre emisiones de deuda empresarial, de préstamos, soberana o de corporaciones locales de Estados Unidos una de las partes efectúa una corriente de pagos a la otra a cambio del derecho a recibir una rentabilidad estipulada en caso de producirse un impago u otro evento de crédito. Si se registrara un evento de crédito, y no se optará por la opción de liquidación en efectivo, podrían entregarse otras obligaciones intercambiables en lugar de la obligación de referencia especificada. La posibilidad de entregar otras obligaciones podría resultar la opción de entrega más económica (el comprador de protección podrá optar, tras producirse el evento de crédito, por la obligación entregable de valor inferior). Los Fondos podrán utilizar estas permutas financieras del riesgo de crédito sobre emisiones de deuda empresarial, de préstamos, soberanas o de corporaciones locales de Estados Unidos para dotarse de un mecanismo de protección frente a eventuales incumplimientos de los emisores (esto es, para reducir los riesgos que un Fondo contrae cuando adquiere o presenta exposición a la obligación de referencia) o para tomar una posición activa, larga o corta, ante la eventualidad de impago por parte de un emisor determinado.

Los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre cestas de valores de titulización hipotecaria obligan a una de las partes a efectuar una corriente de pagos a la otra a cambio del derecho a percibir una rentabilidad estipulada en caso de registrarse amortizaciones, déficits de principal o de intereses, o impagos por parte de la totalidad o cualquiera de los valores de titulización hipotecaria de referencia. La cesta se compone de diversos valores de titulización hipotecaria con atributos subyacentes potencialmente diferentes, incluido a modo enunciativo, sin carácter taxativo, calificaciones del emisor y crediticias y tipo de interés. Tales permutas financieras recaen sobre todos los integrantes de la cesta y, en caso de incumplimiento, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación que cada integrante tenga en la cesta. Cada valor podrá tener una ponderación distinta en la cesta. Los reembolsos anticipados, las amortizaciones de principal, y otras cancelaciones o fallidos sobre un valor de titulización hipotecaria reducirán el importe nocional vigente de la cesta en función de la ponderación de tal valor en la cesta. Estas reducciones podrán ser temporales o permanentes según se defina con arreglo a los términos del contrato de permuta financiera. Los Fondos podrán utilizar estas permutas financieras del riesgo de crédito sobre cestas de valores de titulización hipotecaria para dotarse de un mecanismo de protección frente a eventuales incumplimientos de los valores de titulización hipotecaria subyacentes o para tomar una posición activa, larga o corta, ante la eventualidad de impago en los valores de titulización hipotecaria.

En los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre valores con garantía de activos (ABS) una de las partes efectúa una corriente de pagos a la otra a cambio del derecho a recibir una rentabilidad estipulada en caso de producirse un impago u otro evento de crédito. A diferencia de lo que sucede con las permutas financieras del riesgo de crédito sobre emisiones de deuda empresarial, de préstamos, soberana o de corporaciones locales de Estados Unidos, las obligaciones entregables quedarán circunscritas en la mayoría de los casos a la obligación de referencia estipulada, por cuanto la rentabilidad de los valores con garantía de activos (ABS) puede diferir entre operaciones. Los reembolsos anticipados, las amortizaciones de principal, y otras cancelaciones o fallidos sobre los créditos hipotecarios subyacentes reducirán el saldo vivo de principal de la obligación de referencia. Estas reducciones podrán ser transitorias o permanentes, según se establezca en el contrato de permuta financiera aplicable, y el importe nocional del contrato de permuta financiera será ajustado en el importe correspondiente. Los Fondos podrán utilizar estas permutas financieras sobre valores con garantía de activos (ABS) para dotarse de un mecanismo de protección frente a eventuales incumplimientos de la obligación de referencia o para tomar una posición activa, larga o corta, ante la eventualidad de impago por parte de una obligación de referencia determinada.

Los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre índices crediticios obligan a una de las partes a efectuar una corriente de pagos a la otra a cambio del derecho a percibir una rentabilidad estipulada en caso de registrarse amortizaciones, déficits de principal o de intereses, o impagos por parte de la totalidad o cualquiera de las entidades de referencia que integran el índice. Un índice de crédito se compone de una cesta de instrumentos o exposiciones crediticias ideada para representar alguna parte del mercado de crédito en su conjunto. Estos índices están formados por créditos de referencia que, en opinión de un grupo de operadores, constituyen los instrumentos de mayor liquidez en el mercado de estas permutas financieras habida cuenta del sector del índice. Entre los integrantes del índice pueden incluirse, a título meramente enunciativo y no limitativo, valores con calificaciones asignadas de categoría de inversión ("investment grade"), valores de alta rentabilidad, valores con garantía de activos (ABS), mercados emergentes y/o diversas calificaciones de solvencia de cada uno de estos sectores. Los índices crediticios se contratan mediante permutas financieras del riesgo de crédito con condiciones estandarizadas, incluidos un diferencial fijo y fechas de vencimiento normalizadas. Una permuta financiera de riesgo crediticio sobre uno de estos índices recae sobre todos sus integrantes y, en caso de incumplimiento, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación que cada integrante tenga en el índice. La composición de estos índices cambia periódicamente, normalmente cada seis meses, y en la mayoría de estos índices cada integrante presenta la misma ponderación. Los Fondos podrán utilizar estas permutas financieras del riesgo de crédito sobre índices crediticios para cubrir una cartera de permutas financieras del riesgo de crédito o bonos con un instrumento que resulta más económico que comprar numerosas permutas financieras del riesgo de crédito para alcanzar un efecto similar. Este tipo de permutas constituyen instrumentos para la protección de inversores en bonos frente a eventuales incumplimientos, y los operadores las utilizan también para especular ante posibles cambios que afecten a la calidad de solvencia de los emisores.

Los diferenciales de crédito implícitos, representados en términos absolutos, utilizados para determinar el valor de mercado de los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre emisiones de deuda empresarial, soberana o de corporaciones locales de Estados Unidos al cierre del periodo se recogen en las Carteras de inversiones y otros activos. Sirven como un indicador del estado actual del riesgo de pago/rendimiento y representan la probabilidad o riesgo de incumplimiento para la entidad de referencia. El diferencial de crédito implícito de una entidad de referencia en particular refleja el costo de protección de compra/venta y puede incluir pagos iniciales requeridos para celebrar el contrato. Los diferenciales de crédito más amplios representan un deterioro de la solvencia crediticia de la entidad de referencia y una mayor probabilidad o riesgo de incumplimiento u otro evento de crédito que pudiera tener lugar según se defina con arreglo a los términos del contrato. En los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito sobre valores con garantía de activos (ABS) e índices crediticios, los precios de mercado cotizados y valores resultantes sirven como un indicador del estado actual del riesgo de pago/rendimiento. El aumento en los valores de mercado, en términos absolutos comparados con el importe nocional de la permuta financiera, representan un deterioro de la solvencia crediticia de la entidad de referencia y una mayor probabilidad o riesgo de incumplimiento u otro evento de crédito que pudiera tener lugar según se defina con arreglo a los términos del contrato.

El máximo importe potencial de los pagos futuros (sin descontar) que un Fondo podría venir obligado a efectuar como vendedor de protección con arreglo a un contrato de permuta financiera del riesgo de crédito equivaldrá al importe nocional del contrato. Los importes nocionales de cada uno de los contratos de permuta financiera del riesgo de crédito vigentes a 31 de diciembre de 2014 en los que el Fondo interviene como vendedor de protección se presentan en las Carteras de inversiones y otros activos. Estos importes potenciales se verán en parte compensados por los valores de recuperación de las respectivas obligaciones de referencia, los pagos iniciales percibidos en el momento de celebrarse el contrato o los importes netos procedentes de la liquidación de los contratos de este tipo que el Fondo celebre en calidad de comprador de protección con la misma entidad o entidades de referencia.

Contratos de permuta financiera cruzados sobre divisas: Ciertos Fondos pueden suscribir contratos de permuta financiera cruzados sobre divisas para aumentar o reducir la exposición al riesgo de cambio. Contratos de permuta financiera cruzados sobre divisas. En los contratos de permuta financiera cruzados sobre divisas intervienen dos partes que se permutan dos divisas diferentes con el compromiso de deshacer entre ellas ese cambio en una fecha posterior y a un tipo de cambio especificado. El cambio de las divisas en la fecha de activación del contrato tiene lugar al tipo al contado vigente. La nueva operación de cambio al vencimiento podrá hacerse al mismo tipo de cambio, a otro tipo que se estipule, o al tipo al contado a la sazón vigente. Los pagos de intereses, de haberlos, se realizarán entre las partes aplicando los tipos de interés disponibles de las dos monedas en el momento de activarse el contrato. Estos contratos pueden tener una duración de varios años y suelen negociarse con bancos comerciales y de inversión. Algunos contratos de permuta financiera cruzados sobre divisas sólo estipulan la permuta de los cash-flows de intereses, y no así los de los importes de principal.

En el caso de las coberturas establecidas en el ámbito de cada Clase, las plusvalías o minusvalías materializadas y latentes se asignan exclusivamente a las Clases de acciones consideradas. Las plusvalías o minusvalías latentes se reflejan en los Balances en plusvalía/(minusvalía) latente de las operaciones de cobertura. Las plusvalías o minusvalías latentes no se incluyen en la información sobre los cálculos del valor razonable incluida en las Notas a las Carteras de inversiones y otros activos, sino que se consideran posiciones de Nivel 2. En relación con estos contratos, podrán identificarse valores en garantía de conformidad con lo estipulado en los respectivos contratos.

Contratos de permuta financiera de tipos de interés: Ciertos Fondos están expuestos al riesgo de tipos de interés en sus actividades normales dirigidas a la consecución de su objetivo de inversión. Dado que los Fondos poseen bonos a tipo fijo, el valor de los mismos puede reducirse si los tipos de interés suben. Para contribuir a la cobertura de este riesgo y mantener la capacidad de generar ingresos con los tipos de mercado vigentes, los Fondos podrán celebrar contratos de permuta financiera de tipos de interés. Los contratos de permuta financiera de tipos de interés estipulan el intercambio entre el Fondo considerado y otra parte de sus respectivos compromisos de pago y percepción de intereses con respecto a un importe nocional de principal. Algunas modalidades de permuta financiera de tipos de interés pueden incluir: (i) "caps" de tipos de interés, en virtud de los cuales, a cambio de una prima, una de las partes se compromete a realizar pagos a la otra en el supuesto de que los tipos de interés excedan de un nivel preestablecido o “cap”, (ii) "floors" de tipos de interés, en virtud de los cuales, a cambio de una prima, una de las partes se compromete a realizar pagos a la otra en el supuesto de que los tipos de interés desciendan por debajo de un nivel preestablecido o “floor”, (iii) "collars" de tipos de interés, en virtud de los cuales una parte vende un “cap” y compra un “floor”, o viceversa, al objeto de protegerse frente a los movimientos de los tipos de interés que los hagan exceder determinados niveles mínimos o máximos, (iv) permutas financieras de tipos de interés con cláusula de rescate anticipado, en virtud de los cuales el comprador paga una tarifa por adelantado por el derecho de resolver anticipadamente la operación de permuta financiera sin ningún coste antes de una fecha predeterminada y con un plazo anterior a la fecha de vencimiento, (v) “spreadlock”, operación que permite a las partes en la permuta financiera de tipos de interés asegurarse el diferencial a plazo (o margen) entre el tipo de la permuta financiera de tipos de interés y un índice de referencia especificado, o (vi) permutas financieras básicas, en virtud del cuales dos partes se intercambian sendos tipos de interés variables de distintos segmentos de mercados monetarios.

Contratos de fijación de tasas de recuperación: Ciertos Fondos pueden celebrar contratos de fijación de tasas de recuperación. Los contratos de fijación de tasas de recuperación se utilizan para "asegurar" un importe de recuperación sobre una obligación de referencia en el momento que las partes se suscriban al contrato. A diferencia de otros tipos de derivados, los contratos de fijación de tasas de recuperación generalmente no implican pagos de efectivo iniciales o periódicos por ninguna de las partes. En cambio, el pago y la liquidación tienen lugar después de producirse un evento de crédito. Si no se produce ningún evento de crédito antes de la fecha de cancelación de un contrato de fijación de tasas de recuperación, el contrato se cancela y ninguna de las partes realiza un pago. Un Fondo puede celebrar un contrato de fijación de tasas de recuperación para comprar o vender una obligación de referencia tras producirse un evento de crédito.

Siempre que el Fondo intervenga como un comprador de un contrato de fijación de tasas de recuperación y tenga lugar un evento de crédito, según se defina en los términos de ese contrato en concreto, el Fondo (i) pagará una suma equivalente al importe nocional de la correlación del precio de ejercicio y recibirá la obligación de referencia o (ii) recibirá (pagará) un importe de liquidación neto equivalente al importe nocional por la tasa de recuperación menos el precio de ejercicio. Siempre que el Fondo intervenga como un vendedor de un contrato de fijación de tasas de recuperación y tenga lugar un evento de crédito, según se defina en los términos de ese contrato en concreto, el Fondo (i) recibirá una suma equivalente al importe nocional de la correlación por el precio de ejercicio y tomará posesión de la obligación de referencia o (ii) recibirá (pagará) un importe de liquidación neto equivalente al importe nocional de la correlación por el precio de ejercicio menos la tasa de recuperación. La tasa de recuperación se determina en una subasta simplificada en la que se calcula el valor de liquidación, aplicándose un método de valoración especificado, a partir de un número mínimo de ofertas de agencias de valores autorizadas.

Contratos de permuta financiera de rentabilidad total: Ciertos Fondos pueden celebrar contratos de permuta financiera de rentabilidad total. Los contratos de permuta financiera de rentabilidad total sobre materias primas estipulan compromisos en virtud de los cuales una de las partes se obliga a permutar flujos de caja basados en el precio de una materia prima a cambio de recibir de la otra una cantidad fija o un precio o tipo flotante. Una de las partes percibirá pagos basados en el valor de mercado de la materia prima considerada y pagará una cantidad fija. Los contratos de permuta financiera de rentabilidad total sobre índices estipulan el compromiso de una de las partes de pagar intereses a cambio de una rentabilidad ligada a la del mercado. En estas operaciones, una contraparte paga la rentabilidad total de un activo de referencia específico, ya consista éste en una acción, índice o bono, y a cambio percibe una corriente regular de pagos. En el supuesto de que la rentabilidad total del valor o del índice subyacente a la operación exceda o caiga por debajo de la correspondiente obligación de pago de intereses, los Fondos percibirán o pagarán un importe, según sea el caso, de o a la contraparte.

Ciertos Fondos podrán invertir en permutas financieras de capital de rentabilidad total (las “permutas financieras de capital”). Las permutas financieras de capital pueden utilizarse para asegurarse un beneficio o evitar una pérdida en función de las fluctuaciones en el valor o el precio de acciones o instrumentos financieros o de un índice de esas acciones o instrumentos financieros. Una permuta financiera de capital es un instrumento derivado concebido para emular los resultados económicos y los flujos de tesorería de una inversión convencional en acciones. Los riesgos inherentes a las permutas financieras de capital dependen de la posición que el Fondo tome en la operación: utilizando permutas financieras de capital, un Fondo podrá situarse en una posición larga en el valor subyacente, en cuyo caso el Fondo se beneficiará de los aumentos en el valor de la acción subyacente, y se verá perjudicado por las caídas de valor. Los riesgos inherentes a una posición larga son idénticos a los riesgos implícitos en la compra de la acción subyacente. Y viceversa, un Fondo podrá situarse en una posición corta en el valor subyacente, en cuyo caso el Fondo se beneficiará de las caídas en el valor de la acción subyacente, y se verá perjudicado por los incrementos de valor. Los riesgos inherentes a una posición corta son mayores que los implícitos en una posición larga: mientras que existe un techo sobre la pérdida máxima en una posición larga si la acción subyacente se valora en cero, la pérdida máxima de una posición corta es la del incremento de la acción subyacente, un aumento que, en teoría, es ilimitado.

Debe advertirse que una posición larga o corta en permutas financieras de capital se basa en la opinión del Asesor de Inversiones acerca de la dirección futura del valor subyacente. La posición podría repercutir negativamente en la rentabilidad del Fondo.

Contratos de permuta financiera de varianza: Ciertos Fondos pueden invertir en contratos de permuta financiera de varianza para aumentar o reducir la exposición a los valores de referencia subyacentes. En los contratos de permuta financiera de varianza, dos partes acuerdan permutar flujos de caja sobre la base de la varianza (o el cuadrado de la volatilidad) de un activo subyacente específico. Una parte se compromete a permutar un “tipo fijo” o precio de ejercicio por el “tipo variable” o varianza del precio materializado sobre el activo subyacente con respecto al importe nocional. Al comienzo, el precio de ejercicio se selecciona por lo general de modo que el valor razonable de la permuta financiera sea cero. En la fecha de vencimiento, se permuta un flujo de caja neto, en donde el importe de liquidación equivale a la diferencia entre la varianza del precio materializado del activo subyacente y el precio de ejercicio, que se multiplica por el importe nocional. Como receptor de la varianza del precio materializado, un Fondo percibirá el importe de liquidación cuando la varianza del precio materializado del activo subyacente sea superior al precio de ejercicio, y adeudará el importe de liquidación cuando la varianza sea inferior al precio de ejercicio. Como pagador de la varianza del precio de ejercicio, el Fondo adeudará el importe de liquidación cuando la varianza del precio materializado del activo subyacente sea superior al precio de ejercicio, y percibirá el importe de liquidación cuando la varianza sea inferior al precio de ejercicio. Este tipo de contrato consiste básicamente en un contrato a plazo sobre la varianza del precio materializado futuro del activo subyacente.

6. GESTIÓN EFICIENTE DE CARTERA

En la medida en la que los objetivos y políticas de inversión de los Fondos lo permitan y con arreglo a los límites que el Banco Central de Irlanda oportunamente establezca y a lo dispuesto en el Folleto Informativo, todos los Fondos podrán utilizar técnicas de inversión e instrumentos financieros derivados al objeto de llevar a cabo una gestión eficiente de sus carteras. Los Fondos podrán utilizar estas técnicas e instrumentos para obtener cobertura frente a las variaciones de los tipos de interés o frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio de monedas distintas de la funcional o del precio de los valores, o como parte de sus estrategias de inversión.

El total de ingresos/(gastos) por intereses derivado de Contratos de compra con pacto de reventa (“repos”) durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014 fue de 1.878.504 $/(26.446 $) (31 de diciembre de 2013 3.233.193 $/(784.148 $)).

El total de ingresos por intereses/(gastos) derivado de Contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”) durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014 fue de 2.535.882 $/(2.398.582 $) (31 de diciembre de 2013 2.086.014 $/(486.761 $)).

El total de ingresos por intereses/(gastos) derivado de Operaciones financieras de venta/recompra durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 fue de 33.079.822 $/(3.569.939 $) (31 de diciembre de 2013 18.079.503 $/(2.174.594 $)).

7. RÉGIMEN FISCAL

La Sociedad cumple los requisitos aplicables a un organismo de inversión (“investment undertaking”), tal como se define este término en el artículo 739B de la Ley refundida de impuestos (Taxes Consolidation Act) irlandesa de 1997, en su versión modificada. Bajo este presupuesto, sus rendimientos o plusvalías no están sujetos a impuestos en Irlanda. No obstante, podrían devengarse impuestos en Irlanda en caso de producirse un “hecho imponible”. Constituye un evento imponible cualquier distribución de resultados al accionista o cualquier transformación en efectivo, reembolso, amortización o transmisión de acciones, así como la tenencia de acciones al final de cada período de ocho años que haya comenzado con la adquisición de dichas acciones.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre los Fondos con respecto a hechos imponibles en relación con:

(a) un accionista que no sea residente ni residente habitual a efectos fiscales en Irlanda en el momento de producirse el hecho imponible, siempre que la Sociedad tenga en su poder las preceptivas declaraciones debidamente firmadas conforme a lo dispuesto en la Ley refundida de impuestos de 1997, en su versión modificada, y el Fondo o los Fondos hayan sido autorizados por las autoridades fiscales de Irlanda (Irish Revenue) para efectuar pagos brutos ante la ausencia de las declaraciones pertinentes; y

(b) determinados accionistas exentos residentes en Irlanda a efectos fiscales que hayan presentado a la Sociedad las preceptivas declaraciones legales debidamente firmadas.

La Ley financiera de 2010 dispone que la autoridad fiscal (Revenue Commissioners) puede otorgar autorización a los fondos de inversión que se comercializan fuera de Irlanda para que realicen pagos a inversores no residentes sin deducir impuestos irlandeses cuando no se haya presentado ninguna declaración pertinente, sujeto al cumplimiento de “medidas equivalentes”. Cualquier fondo que desee recibir la autorización debe presentar una solicitud por escrito a la autoridad fiscal (Revenue Commissioners) y confirmar el cumplimiento de las condiciones pertinentes.

Los dividendos, intereses y plusvalías que el Fondo obtenga sobre sus inversiones pueden estar sujetos a retenciones a cuenta en el país de origen de dichas plusvalías/rendimientos financieros, y dichos impuestos podrían no ser recuperables por la Sociedad o sus accionistas.

Con arreglo al régimen de fondos declarantes introducido por la HM Revenue and Customs del Reino Unido, cada clase de acciones se considerará un “fondo extraterritorial” independiente a efectos fiscales en el Reino Unido. Este régimen permite que un fondo extraterritorial intente conseguir la autorización anticipada de la HM Revenue and Customs para ser considerado un fondo declarante. Una vez que un fondo extraterritorial ha sido autorizado como “fondo declarante”, mantendrá dicha categoría en tanto continúe cumpliendo las condiciones para ser un “fondo declarante” sin que exista un requisito de volver a solicitar la certificación por parte de la HM Revenue and Customs. Cada Clase de Acciones de la Sociedad se considera un “fondo declarante”. Esto ha sido aprobado por la HM Revenue and Customs.

8. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Podrán declararse repartos de dividendos con cargo a (i) el ingreso financiero neto, integrado por intereses y dividendos; (ii) las plusvalías materializadas con la venta de inversiones, menos las minusvalías materializadas y latentes (incluidas comisiones y gastos); y (iii) otros fondos (incluido el capital) susceptibles de distribuirse lícitamente con cargo al Fondo o la Clase de Acciones considerada como se establece en el Suplemento correspondiente.

En el caso de PIMCO Asia Local Bond Fund, Emerging Asia Bond Fund, Emerging Markets 2018 Fund, EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, Global Multi-Asset Fund, Inflation Strategy Fund, Low Duration Global Investment Grade Credit Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund, Strategic Income Fund, US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund y US Short-Term Fund, los Fondos podrán pagar dividendos con cargo al resultado financiero neto y a las plusvalías materializadas en la venta de inversiones, menos las minusvalías materializadas y latentes (incluyendo comisiones y gastos). Además, si las plusvalías materializadas en la venta de inversiones menos las minusvalías materializadas y latentes fueran negativas, cada Fondo aún podría pagar dividendos con cargo al resultado financiero neto y/o al capital. En el caso de PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Emerging Multi-Asset Fund, Euro Income Bond Fund e Income Fund debe tenerse en cuenta que los Fondos podrán pagar dividendos con cargo al resultado financiero neto y/o capital. En el caso de PIMCO Asia Local Bond Fund, PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Dividend and Income Builder Fund, Emerging Asia Bond Fund, Emerging Markets 2018 Fund, EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, Euro Income Bond Fund, PIMCO Global Dividend Fund, Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, Income Fund, Inflation Strategy Fund, Low Duration Global Investment Grade Credit Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund, Strategic Income Fund, US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund y US Short-Term Fund debe tenerse en cuenta que las Comisiones de gestión y otras comisiones, o una parte de ellas, podrán cargarse al capital y, como resultado, se generará un efecto de erosión de dicho capital y se lograrán ingresos al renunciar al potencial del futuro crecimiento de capital. El fundamento para pagar con cargo al capital es maximizar el importe distribuible a los inversores. Los repartos de dividendos a los titulares de acciones reembolsables se reconocen como coste de financiación en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de Fondos en los que se paguen dividendos con cargo al capital del Fondo, podrá generarse un efecto de erosión de dicho capital y se lograrán distribuciones al renunciar al potencial del futuro crecimiento de capital y este ciclo podría continuar hasta agotar el capital.

Los ingresos o plusvalías atribuidos a las Acciones de Capitalización no serán declarados ni distribuidos, de manera que el Patrimonio neto por acción de las Acciones de Capitalización se verá incrementado teniendo en cuenta tales ingresos o plusvalías.

En el caso de PIMCO Asia Local Bond Fund, Emerging Asia Bond Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Short-Term Fund, Income Fund y US Short-Term Fund, los dividendos se declararán mensualmente y, a elección del accionista, se pagarán en dinero en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones mensualmente. En el caso de PIMCO EqS Pathfinder Fund™ y PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™, los dividendos, si los hubiere, serán declarados, como mínimo, anualmente en diciembre y, a elección del accionista, se pagarán en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones después de su declaración.

En el caso de las Clases G Retail y G Institutional, los dividendos se declararán anualmente y, a elección del accionista, se pagarán en dinero en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones anualmente. En el caso de las Clases de Acciones M Retail, los dividendos se declararán mensualmente y, a elección del accionista, se pagarán en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones mensualmente.

En el caso de las Clases de Reparto II (que procuran ofrecer una rentabilidad superior a los Accionistas) los Administradores podrán, a su entera discreción, pagar comisiones con cargo al capital, como así también tener en cuenta el diferencial de rentabilidad entre la Clase de Acciones con cobertura y la Clase de Acciones básica (lo que constituye una distribución con cargo al capital). El diferencial de rentabilidad podrá ser positivo o negativo y se calcula en función de la diferencia entre la rentabilidad implícita de la divisa correspondiente a la Clase de Acciones con cobertura y la divisa de denominación del Fondo. Además, si las plusvalías materializadas en la venta de inversiones menos las minusvalías materializadas y latentes fueran negativas, cada Fondo aún podrá pagar dividendos a la Clase de Reparto II con cargo al resultado financiero neto y/o al capital. El fundamento para establecer el pago de dividendos con cargo al capital es facilitar al Fondo la capacidad de maximizar el importe distribuible a los inversores que buscan una Clase de Acciones que pague altos dividendos.

Debe tenerse en cuenta que las Comisiones de gestión y cualquier otro importe en concepto de comisiones, o una parte de ellas, podrán cargarse al capital de la Clase de Reparto II y, como resultado, se generará un efecto de erosión de dicho capital y se lograrán ingresos al renunciar al potencial del futuro crecimiento de capital. El fundamento para pagar con cargo al capital es maximizar el importe distribuible a los inversores.

Los dividendos que no se reinviertan en acciones se abonarán al accionista mediante transferencia bancaria. Todo dividendo que no se reclame transcurridos seis años a contar desde su declaración prescribirá y revertirá al Fondo considerado. Los accionistas podrán optar entre reinvertir los dividendos en nuevas acciones o cobrarlos en dinero en efectivo, marcando la casilla correspondiente del Impreso de Solicitud. En el caso de todos los demás Fondos, los dividendos se declararán trimestralmente y, a elección del accionista, se pagarán en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones después de su declaración.

9. ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE NEGOCIO POR SERVICIOS (“SOFT COMMISSIONS”)

La Sociedad no ha celebrado en los periodos cerrados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ningún acuerdo de intercambio de negocio por servicios.

10. RESPONSABILIDAD SEGREGADA

En cumplimiento de las disposiciones aplicables de la Ley sobre fondos de inversión, sociedades y otras disposiciones varias (Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act) de 2005, la Sociedad ha acordado segregar la responsabilidad entre sus Fondos. En consecuencia, todo pasivo soportado por cuenta de un Fondo de la Sociedad o atribuible a éste se atenderá exclusivamente con cargo a los activos de dicho Fondo, y ni la Sociedad ni ningún Administrador, interventor, administrador judicial, liquidador, liquidador provisional ni ninguna otra persona aplicará, ni estará obligado a aplicar, los activos de un Fondo a atender los pasivos atribuibles o soportados por cuenta de cualquier otro Fondo de la Sociedad, con independencia del momento en el que se contraiga dicho pasivo.

11. CAMBIOS INTRODUCIDOS EN EL FOLLETO INFORMATIVO Y EN LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD

El Folleto Informativo del 30 de septiembre de 2013 y todos los Suplementos para la Sociedad se han modificado mediante un anexo con fecha 18 de febrero de 2014 para exponer los requisitos de divulgación de ESMA. El Folleto fue consolidado el 26 de septiembre de 2014. Los Suplementos del Folleto Informativo Consolidado se han modificado de la manera siguiente:

- Modificaciones al PIMCO Capital Securities Fund (16 de mayo de 2014)
- Modificaciones al PIMCO Credit Absolute Return Fund (29 de agosto de 2014)
- Establecimiento del Emerging Markets 2018 Fund (7 de octubre de 2014)
- Modificaciones al EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (31 de julio de 2014)
- Modificaciones al Euro Long Average Duration Fund (28 de febrero de 2014)
- Modificaciones al Euro Low Duration Fund (31 de enero de 2014, 30 de abril de 2014 y 10 de noviembre de 2014)
- Modificaciones al Euro Real Return Fund (31 de enero de 2014 y 30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Euro Short-Term Fund (30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Euro Ultra-Long Duration Fund (28 de febrero de 2014)
- Modificaciones al Global Advantage Real Return Fund (30 de mayo de 2014)
- Modificaciones al PIMCO Global Dividend Fund (anteriormente PIMCO EqS Dividend Fund) (30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (31 de julio de 2014)
- Modificaciones al Global High Yield Bond Fund (31 de marzo de 2014)
- Modificaciones al Global Investment Grade Credit Fund (9 de mayo de 2014)
- Establecimiento del Global Low Duration Real Return Fund (10 de enero de 2014)
- Modificaciones al Global Multi-Asset Fund (30 de septiembre de 2014)
- Modificaciones al Global Real Return Fund (18 de marzo de 2014)
- Establecimiento del Low Duration Global Investment Grade Credit Fund (18 de febrero de 2014)
- Establecimiento del PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund (14 de noviembre de 2014)
- Modificaciones al UK Corporate Bond Fund (29 de agosto de 2014)
- Modificaciones al UK Corporate Bond Fund (29 de agosto de 2014)
- Modificaciones al UK Low Duration Fund (anteriormente UK Sterling Low Average Duration Fund) (31 de enero de 2014 y 13 de octubre de 2014)
- Modificaciones al Unconstrained Bond Fund (9 de mayo de 2014)
- Modificaciones al US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (31 de julio de 2014)
- Establecimiento del US Short-Term Fund (13 de junio de 2014)

12. COMISIONES Y GASTOS

(a) Comisiones pagaderas a la Sociedad Gestora

Las comisiones pagaderas a PIMCO Global Advisors (Ireland), Ltd. (la "Sociedad Gestora"), según lo previsto más adelante, no superarán un 2,50% anual del Patrimonio neto de cada Fondo.

(b) Comisión de gestión

La Sociedad Gestora presta o procura servicios de asesoramiento de inversiones, administración, custodia y de otra índole a cambio de los que cada Fondo paga una única comisión de gestión a dicha Sociedad Gestora. La Comisión de gestión de cada Fondo se devengará en cada Día de Contratación y se pagará por meses vencidos. La Sociedad Gestora podrá abonar la Comisión de gestión total o parcialmente a los Asesores de Inversiones para pagar el asesoramiento de inversiones y otros servicios prestados por éstos y para que los Asesores de Inversiones paguen los servicios de administración, custodia y de otra índole que la Sociedad Gestora procure para el Fondo. En la tabla siguiente se presenta la Comisión de gestión correspondiente a cada clase y Fondo (expresada como porcentaje anual de su Patrimonio neto):

Fondo	Clases Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin, Clase S (%)	Clase H Inst'l (%)	Clase E, G Retail, M Retail, T (%)	Clase R (%)
PIMCO Asia Local Bond Fund	0,85	1,02	1,55	0,85
PIMCO Capital Securities Fund	0,79	0,96	1,69	0,93
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	0,74	0,91	1,64	0,90
PIMCO Credit Absolute Return Fund	0,90	1,07	1,80	0,99
Diversified Income Fund	0,69	0,86	1,59	0,87
Diversified Income Duration Hedged Fund	0,69	0,86	1,59	0,87
PIMCO Dividend and Income Builder Fund[1]	0,83	1,00	2,19	1,20
Emerging Asia Bond Fund	0,65	0,82	1,50	0,83
Emerging Local Bond Fund	0,89	1,06	1,89	1,04
Emerging Markets 2018 Fund	0,50	0,67	1,30	0,72
Emerging Markets Bond Fund	0,79	0,96	1,69	0,93
Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,15	1,32	2,05	1,13
Emerging Markets Currency Fund	0,85	1,02	1,75	0,96
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	1,35	1,52	2,50	1,38
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	1,15	1,32	2,50	1,38
PIMCO EqS Emerging Markets Fund[2]	1,25	1,42	2,45	1,35
PIMCO EqS Pathfinder Fund™[1]	0,89	1,06	2,09	1,15
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™[1]	0,89	1,06	2,09	1,15
Euro Bond Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Euro Credit Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Euro Income Bond Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
Euro Long Average Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Euro Low Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Euro Real Return Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Euro Short-Term Fund	0,40	0,57	1,15	0,63
Euro Ultra-Long Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Global Advantage Fund	0,70	0,87	1,70	0,94
Global Advantage Real Return Fund	0,69	0,86	1,59	0,87
Global Bond Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
Global Bond Ex-US Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
PIMCO Global Dividend Fund[1]	0,83	1,00	2,19	1,20
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,95	1,12	2,25	1,24
Global High Yield Bond Fund	0,55	0,72	1,45	0,80
Global Investment Grade Credit Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
Global Low Duration Real Return Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
Global Multi-Asset Fund	0,95	1,12	2,15	1,18
Global Real Return Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
High Yield Bond Fund	0,55	0,72	1,45	0,80
Income Fund	0,55	0,72	1,45	0,80
Inflation Strategy Fund	0,90	1,07	2,10	1,16
Low Average Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	0,49	0,66	1,39	0,76
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund[5]	0,83	1,00	2,04	1,05
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	0,89	1,06	1,74	0,96
StocksPLUS™ Fund	0,55	0,72	1,45	0,80
Strategic Income Fund[3]	0,80	0,97	1,70	0,89
Total Return Bond Fund	0,50	0,67	1,40	0,77
UK Corporate Bond Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
UK Long Term Corporate Bond Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
UK Low Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
UK Real Return Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
UK Sterling Long Average Duration Fund	0,46	0,63	1,36	0,75
Unconstrained Bond Fund	0,90	1,07	1,80	0,99

Fondo	Clases Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin, Clase S (%)	Clase H Inst'l (%)	Clase E,G Retail, M Retail, T (%)	Clase R (%)
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,85	1,02	2,15	1,18
US Short-Term Fund[4]	0,45	0,62	0,85	0,47

(1) Para todas las Clases excepto la Clase R, la cifra tiene en cuenta una dispensa de comisiones por parte de la Sociedad Gestora por un importe del 0,16% anual, que se extenderá desde el lanzamiento hasta el momento en que la Sociedad Gestora, previa notificación por escrito a los accionistas del Fondo, decida interrumpir o dejar de aplicar tal dispensa de comisiones o, en su defecto, reducirla para un periodo futuro. La tasa de la Clase R tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora de un importe del 0,09% anual, que se extenderá desde el lanzamiento hasta el momento en que la Sociedad Gestora, previa notificación por escrito a los accionistas del Fondo, decida interrumpir o dejar de aplicar tal dispensa de comisiones o, en su defecto, reducirla para un periodo futuro.

(2) La tasa de las Clases Institutional, Investor y Administrative tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora por un importe del 0,20% anual. La tasa de las Clases E, G Retail y M Retail tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora por un importe del 0,05% anual. La tasa de la Clase R tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora por un importe del 0,03% anual. Las dispensas de comisiones se extenderán hasta el momento en que la Sociedad Gestora, previa notificación por escrito a los accionistas del Fondo, decida interrumpir o dejar de aplicar tal dispensa de comisiones o, en su defecto, reducirla para un periodo futuro.

(3) Esta cifra tiene en cuenta una dispensa de comisiones por parte de la Sociedad Gestora por un importe del 0,10%. Desde el 1 de diciembre de 2015 hasta el 30 de noviembre de 2016, la dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora ascenderá a un importe del 0,05%. La dispensa de comisiones vencerá el 1 de diciembre de 2016.

(4) La tasa de las Clases E, G Retail y M Retail tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora por un importe del 0,30% anual. La tasa de la Clase R tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora por un importe del 0,16% anual. Las dispensas de comisiones se extenderán hasta el 30 de junio de 2015. A partir de esa fecha, la Sociedad Gestora tiene el derecho, previa notificación por escrito a los accionistas del Fondo, de interrumpir o dejar de aplicar tal dispensa de comisiones o, en su defecto, reducirla para un periodo futuro.

(5) Para todas las Clases, la cifra tiene en cuenta una dispensa de comisiones por parte de la Sociedad Gestora por un importe del 0,16% anual, que se extenderá desde su lanzamiento hasta el 30 de noviembre de 2016. La dispensa de comisiones vencerá el 1 de diciembre de 2016.

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014, las Clases Strategic Income Fund Institutional, G Institutional, Investor, Administrative y la Clase S cambiaron del 0,75% al 0,80%, la Clase H Institutional cambió del 0,92% al 0,97%, las Clases E, G Retail y M Retail cambiaron del 1,65% al 1,70% y la Clase R cambió del 0,84% al 0,89%. La Comisión de gestión para todos los Fondos se ha mantenido invariable desde 2013.

El US Government Money Market Fund se ha cerrado, por lo que no quedan inversores y el Fondo no acepta más suscripciones. En consecuencia, no se indica ninguna Comisión de gestión para el Fondo.

La Comisión de gestión correspondiente a las acciones de la Clase H Institutional, la Clase E, la Clase G Retail, la Clase M Retail y la Clase T es en general superior a la Comisión de gestión correspondiente a otras clases de acciones. Con esta comisión superior, la Sociedad Gestora podrá abonar los gastos de distribución, intermediación y otros servicios prestados a los accionistas de estas clases de acciones de los Fondos, de modo directo o indirecto, a través de distribuidores o sociedades de valores, bancos, intermediarios financieros u otros intermediarios. Dado que la Comisión de gestión es fija, la Sociedad Gestora, y no los accionistas, asume el riesgo de los aumentos de precio del coste de los servicios cubiertos por dicha Comisión de gestión y asume también el riesgo de que el coste de dichos servicios supere la Comisión de gestión como consecuencia de un descenso de los activos netos. En cambio, la Sociedad Gestora, y no los accionistas, se beneficiará de cualquier descenso de precio del coste de los servicios cubiertos por la Comisión de gestión, incluido que el nivel de los gastos, como porcentaje de los activos netos, se reduzca a raíz de un incremento de los activos netos.

Por la naturaleza de la Clase Z no hay ninguna Comisión de gestión indicada en la Cuenta de pérdidas y ganancias (las Acciones de Clase Z se ofrecen principalmente a otros Fondos de la Sociedad o para la inversión directa por parte de inversores institucionales que han celebrado un acuerdo de gestión de inversiones u otro acuerdo con los Asesores de Inversiones o una filial de PIMCO) y en un esfuerzo por evitar la duplicación de comisiones, la Comisión de gestión para las Acciones de Clase Z se fijará en un 0,00% anual.

(c) Servicios de asesoramiento de inversiones

Por cuenta de la Sociedad, la Sociedad Gestora presta y/o procura servicios de asesoramiento de inversiones. Dichos servicios incluyen la inversión y reinversión de los activos de cada Fondo. Las comisiones de los Asesores de Inversiones se abonarán por la Sociedad Gestora con cargo a la Comisión de gestión.

(d) Servicios de administración y custodia y otros servicios

Por cuenta de la Sociedad, la Sociedad Gestora presta y/o procura servicios de administración y custodia, así como otros servicios. Dichos servicios comprenden la administración, agencia de pagos, contabilidad, custodia y subcustodia para cada Fondo. Las comisiones y gastos del Agente Administrativo y del Depositario son abonados por la Sociedad Gestora con cargo a la Comisión de gestión, o por los Asesores de Inversiones.

Por cuenta de la Sociedad, la Sociedad Gestora presta y/o procura otros servicios. Estos pueden incluir servicios de agente de cotización, de agencia de pagos y otros servicios de representantes locales, contabilidad, auditoría, servicios jurídicos y otros servicios profesionales, servicios de secretaría societaria, servicios de impresión, publicación y traducción, así como la prestación y coordinación de ciertos servicios de supervisión, administrativos y a los Accionistas necesarios para el funcionamiento de los Fondos. Las comisiones y otros gastos ordinarios relativos a estos servicios son abonados por la Sociedad Gestora, o por los Asesores de Inversiones en nombre de ésta, con cargo a la Comisión de gestión.

El Depositario aplica una comisión sobre el Patrimonio neto de cada Fondo, que se abona por meses vencidos. Las comisiones por servicios de depósito y de cumplimiento de la normativa prestados por el Depositario se calcularán sobre la base de una comisión anual sobre el Patrimonio neto de los Fondos. Las comisiones de cualquier subdepositario nombrado por el Depositario se cargarán a tarifas comerciales, junto con las comisiones de transacción de cualquier subdepositario. El Depositario también tendrá derecho a ser reembolsado de todos los gastos menores que soporte en el desempeño de sus deberes en relación con cada Fondo.

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, la Sociedad pagó a los Administradores 80.000 € en concepto de honorarios (75.000 € a 31 de diciembre de 2013). El total de los honorarios satisfechos a cada Administrador independiente no puede exceder los 60.000 € anuales. Además, a cada Administrador independiente le serán reembolsados los gastos menores que razonablemente soporte. Los honorarios de Administradores se contabilizan en la partida "Otros gastos" de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

En la tabla siguiente se indican los honorarios de auditoría cargados a la Sociedad en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Remuneración de los auditores	2014 €	2013 €
Auditoría legal	532.116	493.309
Otros servicios de garantía	-	-
Servicios de asesoramiento fiscal	-	10.640
Otros servicios no relacionados con la auditoría	-	-

Comisión por servicios

La Comisión por servicios, de aplicación a las Clases Investor, sólo se abona a la Sociedad Gestora y podrá ser utilizada para remunerar a las sociedades/agencias de valores y a los intermediarios financieros o de otro tipo que presten servicios relacionados con la distribución y comercialización de las Acciones y/o con la prestación de determinados servicios a los accionistas o la administración de planes o programas que utilicen las Acciones de los Fondos como medio de financiación, así como para reembolsar otros gastos relacionados. Estos servicios son prestados directamente por la Sociedad Gestora o indirectamente a través de sociedades/agencias de valores o de intermediarios financieros o de otro tipo a todos los Accionistas de las Clases Investor. Las comisiones cobradas dan derecho a todos los accionistas de las Clases Investor a recibir los mismos servicios. Dichos servicios pueden incluir dar respuesta a las preguntas de los accionistas sobre los Fondos y su rentabilidad; brindar asistencia a los accionistas en sus compras, reembolsos y canjes de Acciones; la elaboración de información de cuenta individualizada y el envío de extractos de cuentas a los accionistas; así como la gestión de otros registros pertinentes para la inversión de un accionista en los Fondos.

Los planes o programas que utilizan Acciones de los Fondos como medio de financiación pueden incluir productos de seguros vinculados a fondos de inversión ("unit-linked") y planes de pensiones, de jubilación o de ahorro administrados por empresas. Todos los accionistas de las Clases Investor recibirán servicios conforme a contratos celebrados con intermediarios financieros con los que dichos accionistas tengan una relación de servicios. La Comisión por servicios equivaldrá a un 0,35% anual del Patrimonio neto de cada Fondo atribuible a las Clases Investor. La Comisión por servicios no cambió desde 2013 a 2014. La Comisión por servicios se paga con cargo al Patrimonio neto atribuible a las Clases Investor del Patrimonio Neto de dichos Fondos, salvo en

el US Government Money Market Fund, en el que la Comisión por servicios ascenderá a un 0,125% anual del Patrimonio neto del Fondo hasta su cancelación el 24 de septiembre de 2014. La Comisión por servicios de cada Fondo se devengará en cada Día de Contratación y se abonará por meses vencidos. La Sociedad Gestora podrá retener, en su propio beneficio, la totalidad o parte de cualquier Comisión por servicios que no sea pagadera a sociedades/agencias de valores o a intermediarios financieros o de otro tipo.

Comisión de mediación

La Comisión de mediación, de aplicación a la Clase Administrative, se abona a la Entidad Comercializadora por los servicios personales prestados a los accionistas de los Fondos y el mantenimiento de las cuentas de los accionistas, incluidos los honorarios y los gastos (como gastos telefónicos y generales) de consultores financieros u otros empleados de intermediarios, bancos y otras entidades financieras que colaboran en el procesamiento de las solicitudes de suscripción y reembolso o en el procesamiento de los pagos de dividendos, que suministran periódicamente información a los accionistas acerca de sus posiciones en las acciones de un Fondo, que remiten comunicaciones de la Sociedad a los accionistas, que prestan asesoramiento sobre la idoneidad de las oportunidades de inversión ofrecidas por los Fondos a la luz de las necesidades de los accionistas, que responden a preguntas de los accionistas sobre tales servicios o que forman personal para la prestación de tales servicios.

Estos servicios serán prestados directamente por la Entidad Comercializadora o indirectamente a través de sociedades/agencias de valores, bancos, intermediarios financieros o de otro tipo a todos los accionistas de la Clase Administrative. La Comisión de mediación correspondiente a cada Fondo se devenga en cada Día de Contratación y se abona por meses vencidos. La Entidad Comercializadora podrá retener, en su propio beneficio, la totalidad o parte de cualquier Comisión de mediación que no sea pagadera a sociedades/agencias de valores, bancos o a intermediarios financieros o de otro tipo.

En la tabla siguiente se presenta la Comisión de mediación correspondiente a cada Fondo (expresada como porcentaje anual de su Patrimonio neto):

Estrategia	Fondo	%
Renta fija	PIMCO Asia Local Bond Fund, PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Credit Absolute Return Fund, Diversified Income Fund, Diversified Income Duration Hedged Fund, Emerging Asia Bond Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets 2018 Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Currency Fund, PIMCO Emerging Multi-Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Credit Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Long Average Duration Fund, Euro Low Duration Fund, Euro Real Return Fund, Euro Short-Term Fund, Euro Ultra-Long Duration Fund, Global Advantage Fund, Global Advantage Real Return Fund, Global Bond Fund, Global Bond Ex-US Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Investment Grade Credit Fund, Global Low Duration Real Return Fund, Global Real Return Fund, High Yield Bond Fund, Income Fund, Inflation Strategy Fund, Low Average Duration Fund, Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund, Total Return Bond Fund, UK Corporate Bond Fund, UK Long Term Corporate Bond Fund, UK Low Duration Fund, UK Real Return Fund, UK Sterling Long Average Duration Fund, Unconstrained Bond Fund y US Short-Term Fund	0,50
Mercados estratégicos	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund, Global Multi-Asset Fund y Strategic Income Fund	0,50
Renta variable	PIMCO Dividend and Income Builder Fund, EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™, PIMCO Global Dividend Fund, Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund y US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,50
Renta variable	StocksPLUS™ Fund	0,75

La Comisión de mediación no ha cambiado desde 2013.

El US Government Money Market Fund se ha cerrado, por lo que no quedan inversores y el Fondo no acepta más suscripciones. En consecuencia, no se indica ninguna Comisión de mediación para el Fondo.

(e) Comisión de distribución

La Comisión de distribución que se aplica a la Clase T se abona a la Entidad Comercializadora para los servicios personales prestados a los accionistas de los Fondos.

Estos servicios serán prestados directamente por la Entidad Comercializadora o indirectamente a través de sociedades/agencias de valores, bancos, intermediarios financieros o de otro tipo a todos los accionistas de la Clase T. La Comisión de distribución equivaldrá a un 0,40% anual del Patrimonio neto de cada Fondo atribuible a las Acciones de la Clase T. La Comisión de distribución se paga con cargo al Patrimonio neto atribuible a las Acciones de la Clase T salvo en relación con el PIMCO Credit Absolute Return Fund, el PIMCO Dividend and Income Builder Fund, el Euro Bond Fund, el Global Bond Fund, el Global Bond Ex-US Fund, el PIMCO Global Dividend Fund, el Global Low Duration Real Return Fund, el Global Real Return Fund, el Total Return Bond Fund, el Unconstrained Bond Fund y el US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, en los que la Comisión de distribución ascenderá a un 0,30% anual del Patrimonio neto de dichos Fondos. La Comisión de distribución correspondiente a cada Fondo se devenga en cada Día de Contratación y se abona por meses vencidos. La Entidad Comercializadora podrá retener, en su propio beneficio, la totalidad o parte de cualquier Comisión de distribución que no sea pagadera a sociedades/agencias de valores, bancos o a intermediarios financieros o de otro tipo.

(f) Limitaciones de gasto (incluida la dispensa y recuperación de la Comisión de gestión)

La Sociedad Gestora ha acordado con la Sociedad, conforme a un Contrato de gestión celebrado entre ellas el 28 de enero de 1998, en su versión modificada, gestionar los gastos de explotación totales anuales de cualquier clase de Fondo, renunciando, reduciendo o reembolsando la totalidad o parte de su Comisión de gestión, en la medida (y durante el plazo) en que dichos gastos de explotación superen, por el pago de los gastos de constitución y la parte proporcional de los honorarios de los Administradores, el importe de la Comisión de gestión de la Clase del Fondo (antes de la aplicación de cualquier eventual renuncia a la Comisión de gestión), las Comisiones de servicio o mediación, y otros gastos soportados por dicha Clase de acciones del Fondo no cubiertos por la Comisión de gestión (salvo los gastos de constitución y la parte proporcional de los honorarios de los Administradores), más un 0,0049% anual (calculado diariamente sobre la base del Patrimonio neto del Fondo).

En cualquier mes en el que el Contrato de Gestión esté vigente, la Sociedad Gestora podrá recuperar de un Fondo cualquier parte de la Comisión de gestión objeto de renuncia, reducción o reembolso conforme al Contrato de gestión (el "Importe de reembolso") durante los 36 meses anteriores, siempre que el importe pagado a la Sociedad Gestora no 1) exceda en un 0,0049% anual los activos netos promedio del Fondo considerado atribuible a la Clase (calculado diariamente); 2) supere el Importe de reembolso total; 3) incluya importes previamente reembolsados a la Sociedad Gestora; o 4) haga incurrir a cualquier Clase de un Fondo en una rentabilidad neta negativa.

13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora, los Asesores de Inversiones, las Entidades Comercializadoras y los Administradores son partes vinculadas ("related parties"), tal como se define este término en la norma FRS o NIF N.º 8 británica ("Información sobre partes vinculadas"). Las comisiones pagaderas a estas partes vinculadas se exponen en la nota 12 de esta Memoria.

A 31 de diciembre de 2014, el Global Multi-Asset Fund invierte en la Clase Z de PIMCO Capital Securities Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, Global Advantage Real Return Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund y Unconstrained Bond Fund. El Emerging Asia Bond Fund y el Emerging Local Bond Fund invierten en la Clase Z de PIMCO Asia Local Bond Fund y US Short-Term Fund. El Diversified Income Fund, Diversified Income Duration Hedged Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Global Bond Fund, Low Average Duration Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund invierten en la Clase Z del US Short-Term Fund. Por la naturaleza de la Clase Z y con el fin de evitar la duplicación de comisiones, la Comisión de gestión de la Clase Z para estos Fondos se fijará en un 0,00% anual.

Ciertos Fondos invierten en la Clase Z del PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund y el PIMCO China Bond Fund, los cuales se consideran Fondos asociados de la Sociedad. Por el carácter de la Clase Z y con el fin de evitar la duplicación de comisiones, la Comisión de gestión de la Clase Z para ambos Fondos se fijará en un 0,00% anual.

Ciertos Fondos invierten en el PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF Fund, PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF Fund, PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF Fund y PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF Fund, los cuales se consideran Fondos asociados de la Sociedad. Dado que estos Fondos no ofrecen una clase de acciones libre de comisiones, las comisiones de gestión corren a cargo tanto del Fondo que invierte como del Fondo asociado subyacente. Por consiguiente, la dispensa de Comisiones de asesoramiento de inversión se compensa antes del pago por parte del fondo que invierte a la Sociedad Gestora, lo que se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias bajo la categoría Reembolsos de los Asesores de Inversiones.

Durante los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, los Fondos siguientes participaron en compras y ventas de valores entre Fondos asociados, compras y ventas relacionadas con inversiones cruzadas y compras y ventas de inversiones de Fondos asociados (importes en miles):

	31-dic-2014	
Fondo	Compras	Ventas
PIMCO Asia Local Bond Fund	$ 502	$ -
PIMCO Capital Securities Fund	2.506.471	2.134.951
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	33.992	6.335
PIMCO Credit Absolute Return Fund	480.601	709.762
Diversified Income Fund	5.606.049	3.353.799
Diversified Income Duration Hedged Fund	1.255.633	951.441
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	169.799	1.602
Emerging Asia Bond Fund	49.062	126.848
Emerging Local Bond Fund	1.411.748	189.732
Emerging Markets Bond Fund	3.441.078	824.284
Emerging Markets Corporate Bond Fund	1.768.128	755.081
Emerging Markets Currency Fund	49.880	179.177
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	172.592	22.056
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	10.691	53.949
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	873.172	3.120
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	249.394	-
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	427	-
Euro Bond Fund	191.172	158.466
Euro Credit Fund	210.483	147.326
Euro Income Bond Fund	263.377	98.590
Euro Long Average Duration Fund	112.247	100.118
Euro Low Duration Fund	87.255	310.233
Euro Real Return Fund	387	-
Euro Short-Term Fund	168.467	16.661
Euro Ultra-Long Duration Fund	31.802	35.707
Global Advantage Fund	522.488	115.905
Global Advantage Real Return Fund	424.493	17.356
Global Bond Fund	6.399.413	545.554
Global Bond Ex-US Fund	566.667	42.734
PIMCO Global Dividend Fund	608.645	2.173
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	227.066	54.874
Global High Yield Bond Fund	2.766.810	620.893
Global Investment Grade Credit Fund	5.916.622	2.494.803
Global Low Duration Real Return Fund	323.100	278.304
Global Multi-Asset Fund	1.813.050	1.209.470
Global Real Return Fund	1.543.091	55.128
High Yield Bond Fund	1.514.528	321.687
Income Fund	3.196.020	293.955
Inflation Strategy Fund	35.280	998
Low Average Duration Fund	974.044	946.273
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	6.030	2.290
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	13.800	6.880
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	231.412	25.842
StocksPLUS™ Fund	326.394	32.814
Strategic Income Fund	20.484	8.415
Total Return Bond Fund	6.002.023	3.711.160
UK Corporate Bond Fund	74.927	80.347
UK Long Term Corporate Bond Fund	47.857	183.349
UK Low Duration Fund	$ 14.732	$ 9.873
UK Real Return Fund	2.456	2.848
UK Sterling Long Average Duration Fund	1.652	1.495
Unconstrained Bond Fund	3.941.894	1.200.295
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	35.458	3.510
US Short-Term Fund	357.302	195.064

	31-dic-2013	
Fondo	Compras	Ventas
PIMCO Asia Local Bond Fund	$ 565	$ -
PIMCO Capital Securities Fund	48.323	34.204
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	94.599	3.511
PIMCO Credit Absolute Return Fund	645.869	199.272
Diversified Income Fund	8.642.897	6.876.682
Diversified Income Duration Hedged Fund	525.651	238.900
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	84.506	84.700
Emerging Asia Bond Fund	129.059	66.633
Emerging Local Bond Fund	2.162.814	1.774.823
Emerging Markets Bond Fund	4.697.817	4.691.533
Emerging Markets Corporate Bond Fund	2.207.901	2.180.346
Emerging Markets Currency Fund	182.566	226.593
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	194.465	159.825
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	5.499	-
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	578.867	484.200
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	452.638	481.926
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	1	2
Euro Bond Fund	117.143	97.022
Euro Credit Fund	94.126	117.503
Euro Income Bond Fund	46.144	19.273
Euro Long Average Duration Fund	33.821	65.203
Euro Low Duration Fund	298.519	97.078
Euro Real Return Fund	-	35.817
Euro Short-Term Fund	150.644	42.509
Euro Ultra-Long Duration Fund	48.242	28.755
Global Advantage Fund	525.810	611.613
Global Advantage Real Return Fund	377.281	357.286
Global Bond Fund	6.414.271	6.359.721
Global Bond Ex-US Fund	785.523	778.079
PIMCO Global Dividend Fund	1.197.993	1.182.063
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	3.101	-
Global High Yield Bond Fund	2.386.634	2.370.477
Global Investment Grade Credit Fund	5.607.670	5.975.692
Global Multi-Asset Fund	2.875.848	2.552.757
Global Real Return Fund	4.294.836	4.856.313
High Yield Bond Fund	1.142.622	1.242.246
Income Fund	1.985.335	1.312.652
Inflation Strategy Fund	18.533	5.420
Low Average Duration Fund	940.672	849.863
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	165.279	100.304
StocksPLUS™ Fund	87.652	69.703
Strategic Income Fund	400	370
Total Return Bond Fund	17.664.526	15.653.277
UK Corporate Bond Fund	76.718	194.430
UK Long Term Corporate Bond Fund	33.281	179.290
UK Low Duration Fund	568	1.721
UK Real Return Fund	140	3.815
UK Sterling Long Average Duration Fund	-	26.788
Unconstrained Bond Fund	2.962.893	2.316.879
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	9.857	-

La tabla siguiente refleja las acciones en circulación propiedad de Allianz AG, Allianz Asset Management AG, Allianz Global Investors of America L.P., Allianz Investmentbank AG y AZ Arges Vermogensverwaltungesellschaft mbh, partes vinculadas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Fondo	2014 % poseído	2013 % poseído
PIMCO Asia Local Bond Fund	91,94	99,39
PIMCO Capital Securities Fund	2,58	0,20
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	0,71	0,00
PIMCO Credit Absolute Return Fund	0,01	0,14
Diversified Income Fund	10,86	0,02
Diversified Income Duration Hedged Fund	0,00	0,02
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	4,57	0,03
Emerging Local Bond Fund	0,15	0,03
Emerging Markets 2018 Fund	97,37	-
Emerging Markets Bond Fund	9,04	3,62
Emerging Markets Currency Fund	0,02	2,25
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	7,67	3,55
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	0,57	0,01
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	-	0,03
Euro Bond Fund	0,03	-
Euro Income Bond Fund	2,09	-
Global Advantage Real Return Fund	0,01	0,00
Global Bond Fund	8,16	0,00
Global Bond Ex-US Fund	1,22	0,00
PIMCO Global Dividend Fund	0,15	0,00
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,56	3,65
Global High Yield Bond Fund	9,70	0,01
Global Investment Grade Credit Fund	2,88	0,04
Global Low Duration Real Return Fund	0,05	-
Global Multi-Asset Fund	0,48	0,05
Global Real Return Fund	0,80	0,02
High Yield Bond Fund	11,21	0,09
Income Fund	1,18	0,00
Inflation Strategy Fund	2,99	5,09
Low Average Duration Fund	0,32	0,00
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	58,28	-
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	5,31	-
StocksPLUS™ Fund	1,15	0,02
Strategic Income Fund	7,39	100,00
Total Return Bond Fund	3,85	0,12
UK Real Return Fund	9,41	-
UK Sterling Long Average Duration Fund	5,98	0,03
Unconstrained Bond Fund	0,02	0,00
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	1,52	6,44
US Government Money Market Fund	-	0,03
US Short-Term Fund	0,78	-

14. TIPOS DE CAMBIO

A efectos de consolidar los estados financieros de los Fondos y de obtener los totales de la Sociedad (conforme exige el derecho de sociedades irlandés), los importes reflejados en el Balance se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2014, de euros a dólares estadounidenses (1 USD = 0,82641 EUR) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,72572 EUR) y de libras esterlinas a dólares estadounidenses (1 USD = 0,64133 GBP) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,60377 GBP). Los importes consignados en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial han sido convertidos aplicando sendos tipos de cambio medios correspondientes al período cerrado a 31 de diciembre de 2014, de euros a dólares estadounidenses (1 USD = 0,75273 EUR) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,75284 EUR) y de libras esterlinas a dólares estadounidenses (1 USD = GBP 0,60702) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,63906 GBP).

En la tabla siguiente se presentan los tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 para convertir libras esterlinas, euros y dólares estadounidenses. Esos mismos tipos también se han utilizado para convertir las inversiones y otros activos y pasivos denominados en monedas distintas de la libra esterlina, el euro y el dólar estadounidense:

	2014 Moneda de presentación		
Divisa	EUR	GBP	USD
AED	N/D	N/D	3,67300
AUD	1,47865	1,90536	1,22197
BRL	3,21656	4,14480	2,65820
CAD	1,40154	1,80600	1,15825
CHF	1,20237	1,54935	0,99365
CLP	734,31893	N/D	606,85000
CNH	N/D	N/D	6,21790
CNY	N/D	N/D	6,20400
COP	N/D	N/D	2.376,50000
CZK	N/D	N/D	22,90400
DEM	1,95583	N/D	N/D
DKK	7,44635	9,59524	6,15375
EUR (o €)	N/D	1,28858	0,82641
GBP (o £)	0,77605	N/D	0,64133
HKD	9,38376	12,09175	7,75485
HUF	315,75007	N/D	260,93965
IDR	N/D	N/D	12.385,00000
ILS	4,70885	N/D	3,89145
INR	76,38138	98,42376	63,12250
JPY	145,07895	186,94628	119,89500
KRW	N/D	N/D	1.099,15000
LKR	N/D	N/D	131,20000
MXN	17,83583	22,98296	14,73975
MYR	4,23094	5,45192	3,49650
NGN	N/D	N/D	183,00000
NOK	9,07241	11,69056	7,49755
NZD	1,54817	1,99495	1,27943
PEN	N/D	N/D	2,97650
PHP	N/D	N/D	44,73250
PLN	4,29810	5,53846	3,55200
QAR	N/D	N/D	3,64135
RON	N/D	N/D	3,70535
RUB	72,60302	N/D	60,00000
SEK	9,47257	12,20620	7,82825
SGD	1,60344	N/D	1,32510
THB	39,81065	N/D	32,90000
TRY	2,82879	3,64514	2,33775
TWD	N/D	N/D	31,60200
USD (o $)	1,21005	1,55925	N/D
UYU	N/D	N/D	24,31500
ZAR	13,99877	18,03857	11,56875

	2013 Moneda de presentación		
Divisa	EUR	GBP	USD
AED	N/D	N/D	3,67300
AUD	1,54021	1,85128	1,11776
BRL	3,25093	3,90751	2,35925
CAD	1,46407	1,75977	1,06250
CHF	1,22548	1,47299	0,88935
CLP	724,04385	N/D	525,45000
CNH	N/D	N/D	6,05915
CNY	N/D	10,02677	6,05390
COP	N/D	N/D	1.932,00000
CZK	N/D	N/D	19,86465
DEM	1,95583	N/D	N/D
DKK	7,46036	8,96710	5,41410
EUR (o €)	N/D	1,20197	0,72572
GBP (o £)	0,83197	N/D	0,60377
HKD	10,68428	12,84215	7,75375
HUF	N/D	357,07437	215,59205
IDR	N/D	20.156,56500	12.170,00000
ILS	4,78286	N/D	3,47100
INR	N/D	N/D	61,85500
JPY	144,82944	174,08016	105,10500

Divisa	2013 Moneda de presentación EUR	GBP	USD
KRW	N/D	N/D	1.055,35000
MXN	18,04722	21,69215	13,09715
MYR	N/D	N/D	3,27550
NGN	N/D	N/D	159,95000
NOK	8,35982	10,04822	6,06685
NZD	1,67420	2,01233	1,21499
PEN	N/D	N/D	2,79670
PHP	N/D	N/D	44,38250
PLN	4,15790	4,99765	3,01745
QAR	N/D	N/D	3,64150
RON	N/D	N/D	3,23960
RUB	45,27944	54,42438	32,86000
SEK	8,85002	10,63743	6,42260
SGD	1,73980	2,09118	1,26260
THB	N/D	N/D	32,86000
TRY	N/D	3,55845	2,14850
TWD	N/D	N/D	29,80350
USD (o $)	1,37795	1,65625	N/D
UYU	N/D	N/D	21,50000
ZAR	14,43230	17,34715	10,47375

15. RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros de la Sociedad son los riesgos de precio de mercado, de cambio, de tipo de interés, de liquidez y de crédito. Los riesgos relacionados con los Fondos que hayan cerrado durante el periodo son coherentes con la información comparativa del 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de cancelación.

(a) Riesgo de precio de mercado: El riesgo de mercado se plantea principalmente a causa de la incertidumbre que rodea la futura evolución de los precios de los instrumentos financieros mantenidos en cartera. Representa la pérdida potencial que el Fondo podría sufrir por mantener posiciones de mercado en caso de registrarse una oscilación desfavorable de los precios. Al diseñar la asignación de activos de la cartera, el Asesor de Inversiones trata de minimizar el riesgo asociado a determinados países o sectores, sin apartarse por ello de los objetivos de inversión del Fondo.

El Asesor de Inversiones utiliza una serie de técnicas cuantitativas para evaluar el impacto de los riesgos de mercado (incluidos los eventos de crédito y las variaciones de los tipos de interés, los diferenciales crediticios y los valores de recuperación) sobre la cartera de inversiones de la Sociedad.

El Asesor de Inversiones utiliza el análisis basado en el Valor en Riesgo (“VaR”, en sus siglas en inglés), una técnica ampliamente difundida entre las entidades financieras, que se emplea para cuantificar, estimar e informar sobre los riesgos de mercado. El VaR es un marco estadístico utilizado para cuantificar el riesgo de mercado de una cartera con un intervalo de confianza y un período de tenencia predefinidos. Los Fondos podrán usar el modelo de VaR Relativo o el modelo de VaR Absoluto. Cuando se utilice un modelo de VaR Relativo, el VaR de la cartera del Fondo no podrá exceder el doble del VaR de una cartera de referencia comparable (esto es, sin presencia de derivados), que refleje el estilo de inversión objetivo del Fondo. Cuando se utilice un modelo de VaR Absoluto, el VaR de la cartera del Fondo no podrá representar más del 20% del Patrimonio Neto del Fondo, el periodo de tenencia será de 20 días y la extensión del historial de datos no será inferior a un año. El VaR trata de cuantificar la pérdida mínima, máxima y media esperada en dólares estadounidenses que podría derivarse de la interacción de todos los precios, diferenciales, volatilidades y tipos de mercado, así como de otros riesgos, como los riesgos de cambio, de tipo de interés, de mercados emergentes y de convexidad, atendiendo a las relaciones históricamente observadas entre dichas variables.

Aunque el empleo de instrumentos derivados podría originar una exposición apalancada adicional, dicha exposición se cubrirá y su riesgo será gestionado utilizando un método basado en el VaR de conformidad con los requisitos del Banco Central de Irlanda. El Asesor de Inversiones supervisa el riesgo de cartera utilizando diariamente exposiciones a factores de mercado. El riesgo de mercado potencial se calcula empleando un enfoque paramétrico delta-normal o modelo factorial. El VaR se calcula y divulga automáticamente todos los días utilizando los precios de cierre y la información de mercado del último día hábil. Dependiendo de las estadísticas de riesgo aplicadas, podrían seleccionarse diferentes intervalos de confianza (como un 99%) y horizontes temporales (semanas o meses).

También se realizan pruebas de fuerza con el modelo de VaR para cada Fondo mensualmente. El Grupo de Riesgo de PIMCO supervisa la composición de las pruebas de fuerza y realiza los ajustes necesarios cuando las condiciones de mercado o la composición del fondo lo requieren. Las pruebas de fuerza estiman las plusvalías o minusvalías potenciales de impactos en las variables financieras, incluyendo tipos soberanos nominales, tipos de permuta financiera nominales, tipos reales, diferenciales de crédito, valoraciones de renta variable, valores de materias primas, tipos de cambio y volatilidades implícitas. Además de las pruebas de fuerza mensuales, se realizan tres tipos de pruebas de fuerza adicionales, algunas de los cuales se utilizan diariamente y algunas para realizar análisis de modo interactivo. La primera prueba incluye un test de escenario de duración, que mide lo que sucedería con el valor de la cartera en caso de registrarse oscilaciones inesperadas de las rentabilidades de mercado. Estas duraciones se calculan cada día hábil. La segunda prueba introduce una base de datos con los escenarios históricos de crisis, que puede emplearse con el fin de contrastar las posibles reacciones antes esos mismos escenarios. Los escenarios históricos de crisis prevén numerosos cambios imprevistos de las condiciones de mercado y sus matrices de correlación. La tercera prueba incorpora matrices de correlación modificables manualmente para reflejar las condiciones que podrían darse en el futuro pero que todavía no se han producido.

Normalmente, los cálculos se realizan mediante métodos de simulación automatizados. No obstante, también existen métodos para comprobar manualmente qué cambios en las matrices de correlación tendrían un fuerte impacto negativo para las carteras. Estos cambios de correlaciones se pueden analizar y se pueden asignar posibles eventos del mundo real que podrían producir estos cambios.

Por supuesto, no se puede descartar que los resultados económicos reales pueden diferir significativamente de los escenarios manuales y automatizados.

Las mediciones diarias del VaR son una estimación de las pérdidas de la cartera en el siguiente mes que no se superarían el 99% de las veces, en relación con los supuestos del modelo de VaR.

El método VaR no tiene por objeto capturar todos los riesgos a los que puede estar expuesta una cartera y, en particular, dicho análisis no persigue incorporar los riesgos de liquidez, de contraparte o de crédito, ni los eventos de crédito de naturaleza excepcional, como la quiebra de un emisor. En la práctica, los resultados de negociación efectivos diferirán del VaR y podrían no constituir un indicador fiable de las pérdidas y ganancias alcanzadas en condiciones de mercado extremas. Para determinar la fiabilidad de los modelos de VaR, los resultados obtenidos se supervisan para verificar la validez de las hipótesis y los parámetros utilizados para calcularlo. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado también se someten regularmente a pruebas de fuerza para tener la certeza de que el Fondo podrá resistir cualquier evento de mercado extremo.

En las siguientes tablas se indica el VaR mínimo, máximo, medio y al final del ejercicio de los Fondos a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Fondo	Método	Índice de referencia	31-dic-2014 Mín	Máx	Medio	Período cerrado a
PIMCO Asia Local Bond Fund	Relativo	Índice HSBC Asian Local Bond	97,64%	109,91%	101,56%	99,43%
PIMCO Capital Securities Fund	Absoluto	N/D	3,06%	5,72%	4,07%	5,04%
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund[1]	Relativo	Índice Bloomberg Commodity Total Return	99,93%	104,61%	102,37%	101,72%
PIMCO Credit Absolute Return Fund	Absoluto	N/D	1,52%	3,52%	2,17%	3,47%
Diversified Income Fund	Relativo	1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd	96,49%	127,20%	107,85%	123,94%
Diversified Income Duration Hedged Fund	Absoluto	N/D	4,07%	9,25%	5,39%	8,96%

Fondo	Método	Índice de referencia	31-dic-2014 Mín	Máx	Medio	Período cerrado a
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	Relativo	75% Índice MSCI All Country World Net USD/25% Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	103,66%	131,26%	122,06%	122,68%
Emerging Asia Bond Fund	Relativo	[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]	90,77%	110,60%	99,75%	106,12%
Emerging Local Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	98,01%	109,16%	102,13%	103,74%
Emerging Markets 2018 Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	40,99%	67,32%	54,32%	66,53%
Emerging Markets Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	95,97%	130,68%	106,32%	130,68%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI)	90,19%	155,61%	107,11%	145,62%
Emerging Markets Currency Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged)	104,17%	117,87%	110,27%	104,17%
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	Relativo	50% Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD), 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, 25% Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	91,94%	112,38%	104,15%	105,55%
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	111,32%	125,54%	117,10%	125,29%
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	Relativo	Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	92,03%	107,11%	100,01%	100,76%
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	Relativo	Índice MSCI World	83,34%	103,24%	90,01%	89,59%
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	Relativo	Índice MSCI Europe	77,88%	107,77%	92,59%	96,12%
Euro Bond Fund	Relativo	Índice Citi Euro Broad Investment-Grade	108,76%	147,81%	120,68%	127,50%
Euro Credit Fund	Relativo	Índice Barclays Euro-Aggregate Credit	93,74%	128,31%	106,35%	110,30%
Euro Income Bond Fund	Relativo	50% Barclays Pan-Euro High Yield, 50% Euro-Aggregate	93,00%	166,92%	123,33%	164,13%
Euro Long Average Duration Fund	Relativo	Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years	90,14%	100,87%	94,98%	93,42%
Euro Low Duration Fund[2]	Absoluto	N/D	0,79%	0,90%	0,84%	0,88%
Euro Real Return Fund	Relativo	Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond	90,90%	125,88%	100,58%	112,62%
Euro Short-Term Fund	Absoluto	N/D	0,29%	0,84%	0,50%	0,77%
Euro Ultra-Long Duration Fund	Relativo	Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr and 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return	84,51%	97,15%	93,70%	84,51%
Global Advantage Fund	Relativo	Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close)	104,87%	126,36%	114,25%	109,34%
Global Advantage Real Return Fund	Relativo	Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged)	104,84%	120,67%	110,78%	115,97%
Global Bond Fund	Relativo	Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	83,88%	164,80%	110,44%	106,46%
Global Bond Ex-US Fund	Relativo	Índice Citi World Government Bond Ex-US (USD Hedged)	83,08%	180,01%	115,34%	107,02%
PIMCO Global Dividend Fund[1]	Relativo	Índice MSCI All Country World	89,86%	123,65%	105,54%	112,12%
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	Índice MSCI World	103,97%	125,50%	117,60%	115,12%
Global High Yield Bond Fund[1]	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD	83,54%	120,17%	97,47%	109,40%
Global Investment Grade Credit Fund	Relativo	Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged)	92,23%	119,33%	104,78%	105,03%
Global Low Duration Real Return Fund	Relativo	Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year (USD Hedged)	89,76%	163,17%	126,22%	153,43%
Global Multi-Asset Fund	Relativo	60% Índice MSCI World/40% Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	78,19%	142,73%	114,72%	120,95%
Global Real Return Fund	Relativo	Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged	91,85%	128,26%	108,05%	92,62%
High Yield Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Rated Constrained	87,23%	114,66%	98,80%	101,50%
Income Fund	Relativo	Índice Barclays US Aggregate	119,32%	150,43%	129,99%	150,43%
Inflation Strategy Fund	Absoluto	N/D	4,75%	6,85%	5,46%	5,65%
Low Average Duration Fund	Absoluto	N/D	0,98%	2,45%	1,52%	1,37%
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Relativo	Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 years (USD Hedged)	104,48%	220,54%	159,09%	189,66%
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Relativo	Índice Alerian MLP (USD Unhedged)	40,37%	79,78%	61,93%	70,02%
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter	96,64%	127,11%	107,08%	127,11%

Fondo	Método	Índice de referencia	31-dic-2014 Mín	Máx	Medio	Período cerrado a
StocksPLUS™ Fund	Relativo	Índice S&P 500	91,92%	108,63%	98,44%	101,04%
Strategic Income Fund	Relativo	75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World	76,26%	129,95%	104,74%	107,92%
Total Return Bond Fund	Relativo	Índice Barclays US Aggregate	70,61%	131,91%	107,19%	96,85%
UK Corporate Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts	96,86%	110,19%	102,02%	99,45%
UK Long Term Corporate Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+	97,05%	107,58%	99,54%	102,68%
UK Low Duration Fund[2]	Absoluto	N/D	1,11%	1,44%	1,24%	1,33%
UK Real Return Fund	Relativo	Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts > 5 Years	95,14%	102,88%	98,29%	100,48%
UK Sterling Long Average Duration Fund	Relativo	FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years	85,85%	149,20%	95,19%	102,24%
Unconstrained Bond Fund	Absoluto	N/D	1,59%	3,39%	2,30%	2,34%
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	Índice S&P 500	32,64%	117,21%	109,67%	106,23%
US Short-Term Fund	Absoluto	N/D	0,06%	1,61%	0,84%	1,55%

[1] Los Fondos cambiaron el índice de referencia durante el periodo cerrado a 31 de diciembre de 2014.
[2] El método de los Fondos cambió de Relativo a Absoluto durante el periodo cerrado a 31 de diciembre de 2014.

Fondo	Método	Índice de referencia	31-dic-2013 Mín	Máx	Medio	Período cerrado a
PIMCO Asia Local Bond Fund	Relativo	Índice HSBC Asian Local Bond	95,98%	100,98%	98,50%	98,13%
PIMCO Capital Securities Fund	Absoluto	N/D	3,43%	4,00%	3,74%	3,69%
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	Relativo	Índice Dow Jones-UBS Commodity Total Return	99,25%	105,50%	101,32%	102,32%
PIMCO Credit Absolute Return Fund	Absoluto	N/D	1,09%	1,99%	1,49%	1,74%
Diversified Income Fund	Relativo	1/3 cada uno: Barclays Global Aggregate Credit Component, BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global; All USD Hdgd	81,70%	103,62%	96,45%	101,74%
Diversified Income Duration Hedged Fund	Absoluto	N/D	4,26%	7,10%	5,69%	4,26%
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	Relativo	Índice MSCI All Country World Net USD	91,85%	124,91%	109,71%	122,41%
Emerging Asia Bond Fund	Relativo	[90% Índice JPMorgan Asia Credit (JACI) + 10% USD LIBOR a 1 mes] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[USD LIBOR a 3 meses]	82,21%	110,28%	92,60%	97,41%
Emerging Local Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	97,92%	105,20%	102,01%	103,25%
Emerging Markets Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	89,17%	106,83%	94,70%	99,10%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI)	72,26%	99,56%	86,05%	92,91%
Emerging Markets Currency Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged)	112,28%	140,65%	122,02%	112,49%
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	Relativo	50% Índice MSCI Emerging Markets, 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, 25% Índice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	88,88%	107,93%	98,09%	95,57%
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	ERAEMLT - 120 puntos básicos	99,75%	144,85%	107,68%	102,86%
PIMCO EqS Dividend Fund	Relativo	MSCI AC World Custom Hedged	81,52%	103,86%	94,11%	102,29%
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	Relativo	Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	90,84%	108,00%	99,87%	95,00%
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	Relativo	Índice MSCI World	87,38%	95,31%	92,04%	93,23%
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	Relativo	Índice MSCI Europe	78,00%	86,10%	81,46%	81,58%
Euro Bond Fund	Relativo	Índice Citigroup Euro Broad Investment-Grade	75,95%	142,88%	95,03%	118,84%
Euro Credit Fund	Relativo	Índice Barclays Euro-Aggregate Credit	72,41%	123,69%	91,04%	123,69%
Euro Income Bond Fund	Relativo	50% Barclays Pan-Euro High Yield, 50% Euro-Aggregate	64,49%	107,32%	87,51%	102,47%
Euro Long Average Duration Fund	Relativo	Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years	89,82%	109,78%	95,72%	97,74%
Euro Low Duration Fund	Relativo	Índice Barcap Euro Aggregate ex Treasury 1-3 year	79,38%	211,66%	123,64%	198,20%
Euro Real Return Fund	Relativo	Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond	87,37%	115,59%	101,34%	94,86%
Euro Short-Term Fund	Absoluto	N/D	0,18%	0,77%	0,49%	0,26%
Euro Ultra-Long Duration Fund	Relativo	Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr and 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return	92,14%	101,21%	97,44%	96,01%
Global Advantage Fund	Relativo	Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close)	85,41%	118,62%	100,79%	118,62%
Global Advantage Real Return Fund	Relativo	Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged)	98,79%	112,95%	104,02%	110,99%
Global Bond Fund	Relativo	Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	73,66%	179,83%	98,68%	86,56%

Fondo	Método	Índice de referencia	31-dic-2013 Mín	Máx	Medio	Período cerrado a
Global Bond Ex-US Fund	Relativo	Índice Citigroup World Government Bond Ex-US (USD Hedged)	66,93%	177,84%	91,56%	85,74%
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	ERAFI Global Developed (ERAGDEVT)-50BPS	11,98%	127,18%	90,96%	92,36%
Global High Yield Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained	78,74%	101,75%	92,62%	87,23%
Global Investment Grade Credit Fund	Relativo	Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged)	87,12%	121,18%	101,13%	121,18%
Global Multi-Asset Fund	Relativo	60% Índice MSCI World/40% Índice USD Hedged Barclays Global Aggregate	62,08%	104,50%	76,15%	76,17%
Global Real Return Fund	Relativo	Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged	97,53%	127,99%	108,53%	127,99%
High Yield Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Rated Constrained	85,87%	95,83%	90,93%	91,86%
Income Fund	Relativo	Índice Barclays US Aggregate	33,72%	118,74%	75,79%	117,42%
Inflation Strategy Fund	Absoluto	N/D	4,44%	6,07%	5,39%	5,54%
Low Average Duration Fund	Absoluto	N/D	0,90%	2,36%	1,34%	2,36%
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	Relativo	Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter	86,30%	101,16%	93,01%	99,83%
StocksPLUS™ Fund	Relativo	Índice S&P 500	96,94%	105,99%	101,39%	97,50%
Strategic Income Fund	Relativo	75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World	78,59%	89,35%	87,20%	87,84%
Total Return Bond Fund	Relativo	Índice Barclays US Aggregate	89,21%	129,39%	104,84%	129,39%
UK Corporate Bond Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts	92,84%	107,85%	102,39%	104,17%
UK Long Term Corporate Bond Fund	Relativo	Bofa Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+ Yrs	97,30%	107,76%	101,23%	101,47%
UK Low Duration Fund	Relativo	Índice BofA Merrill Lynch UK Gilt 1-5 Year	78,93%	155,34%	115,62%	118,26%
UK Real Return Fund	Relativo	Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts > 5 Years	94,45%	108,62%	98,80%	100,26%
UK Sterling Long Average Duration Fund	Relativo	FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years	89,28%	103,71%	97,27%	102,67%
Unconstrained Bond Fund	Absoluto	N/D	0,84%	3,17%	1,43%	3,17%
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	Relativo	ERAUSLT menos 35 puntos básicos	97,82%	106,07%	101,02%	98,35%
US Government Money Market Fund[1]	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

(1) El US Government Money Market Fund no utilizó el VaR de conformidad con el Folleto Informativo.

El Banco Central de Irlanda exige a todos los Fondos OICVM revelar la medida de apalancamiento calculada en función de la exposición nocional bruta. La cifra de exposición nocional bruta se calcula mediante la suma del valor absoluto de los nocionales de los instrumentos derivados (que se estima incluye ciertas operaciones de liquidación a futuro), tal como exige el Banco Central de Irlanda y, por consiguiente, no tiene en cuenta los acuerdos de compensación y cobertura que el Fondo pudiera tener vigentes en cualquier momento. El empleo de instrumentos derivados (ya sea con fines de cobertura o de inversión) podría generar una exposición nocional bruta mayor. Se prevé que la exposición nocional bruta del Fondo aumentará a los niveles más altos, por ejemplo, en momentos en que el Asesor de Inversiones considere apropiado emplear instrumentos derivados para alterar la exposición al tipo de interés, cambiaria o crediticia del Fondo.

En la siguiente tabla se indica el nivel medio de exposición nocional bruta de los Fondos para los periodos finalizados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Fondo	31-dic-2014	31-dic-2013
PIMCO Asia Local Bond Fund	136%	80%
PIMCO Capital Securities Fund	107%	110%
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	253%	108%
PIMCO Credit Absolute Return Fund	168%	108%
Diversified Income Fund	142%	132%
Diversified Income Duration Hedged Fund	167%	158%
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	1%	3%
Emerging Asia Bond Fund	321%	239%
Emerging Local Bond Fund	167%	176%
Emerging Markets 2018 Fund	3% (1)	-
Emerging Markets Bond Fund	64%	65%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	40%	36%
Emerging Markets Currency Fund	319%	258%
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	42%	37%
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	420%	200%

Fondo	31-dic-2014	31-dic-2013
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	170%	161%
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	161%	98%
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	61%	63%
Euro Bond Fund	343%	322%
Euro Credit Fund	240%	206%
Euro Income Bond Fund	204%	126%
Euro Long Average Duration Fund	274%	308%
Euro Low Duration Fund	75%	138%
Euro Real Return Fund	114%	165%
Euro Short-Term Fund	52%	137%
Euro Ultra-Long Duration Fund	369%	542%
Global Advantage Fund	346%	307%
Global Advantage Real Return Fund	197%	144%
Global Bond Fund	396%	366%
Global Bond Ex-US Fund	468%	392%
PIMCO Global Dividend Fund	47%	54%
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	392%	193%
Global High Yield Bond Fund	60%	64%
Global Investment Grade Credit Fund	200%	241%
Global Low Duration Real Return Fund	183% (1)	-
Global Multi-Asset Fund	506%	349%
Global Real Return Fund	314%	228%
High Yield Bond Fund	18%	21%
Income Fund	110%	82%
Inflation Strategy Fund	306%	158%
Low Average Duration Fund	279%	170%
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	156% (1)	-
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	56% (1)	-
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	61%	50%

Fondo	31-dic-2014	31-dic-2013
StocksPLUS™ Fund	207%	237%
Strategic Income Fund	10%	7%
Total Return Bond Fund	298%	177%
UK Corporate Bond Fund	108%	89%
UK Long Term Corporate Bond Fund	89%	83%
UK Low Duration Fund	164%	124%

Fondo	31-dic-2014	31-dic-2013
UK Real Return Fund	225%	187%
UK Sterling Long Average Duration Fund	384%	241%
Unconstrained Bond Fund	433%	290%
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	320%	184%
US Short-Term Fund	204% (1)	-

(1) Valorado a 31 de diciembre de 2014 dado que el Fondo fue lanzado durante el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2014.

(b) Riesgo de cambio: Si los Fondos invierten directamente en divisas o en valores que se negocien o reciban ingresos en divisas o en derivados financieros que lo expongan a divisas, estará sujeto al riesgo de que esas divisas se depreciencia frente a la moneda funcional del Fondo o de que, en el caso de las posiciones de cobertura, la moneda funcional del Fondo se deprecie respecto a la moneda objeto de cobertura. Los tipos de cambio en los países extranjeros pueden experimentar fuertes fluctuaciones en cortos períodos por varios motivos, como las variaciones de los tipos de interés, la intervención (o no intervención) por el Gobierno de Estados Unidos o por estados extranjeros, por bancos centrales o por organismos supranacionales como el Fondo Monetario Internacional, o por la imposición de controles de cambios u otras medidas políticas en Estados Unidos o en el extranjero. En consecuencia, las inversiones de los Fondos en valores denominados en divisas pueden reducir las rentabilidades de los Fondos.

Las inversiones de Emerging Markets 2018 Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Real Return Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Investment Grade Credit Fund, High Yield Bond Fund, Low Average Duration Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund, Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund, US Government Money Market Fund y US Short-Term Fund no tenían exposición cambiaria significativa a 31 de diciembre de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013. En las tablas siguientes se indica la exposición total al riesgo cambiario en monedas en los casos en los que dicha exposición se considera significativa (esto es, cuando todas las demás variables sean iguales, el impacto de un movimiento razonablemente posible en el tipo de cambio pueda causar movimientos significativos en los activos netos) (importes en miles):

	PIMCO Asia Local Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Renminbi chino (continente)	$ 179	$ (96)	$ 83	$ 171	$ 394	$ 565
Euro	-	(132)	(132)	-	-	-
Dólar de Hong Kong	222	372	594	505	50	555
Rupia india	223	57	280	188	85	273
Rupia indonesia	584	(8)	576	334	112	446
Ringgit malayo	713	(208)	505	660	(152)	508
Peso filipino	342	3	345	353	(50)	303
Dólar de Singapur	430	273	703	640	83	723
Won surcoreano	968	2	970	987	(56)	931
Dólar de Taiwán	82	(4)	78	85	17	102
Baht tailandés	418	12	430	343	23	366
	$ 4.161	$ 271	$ 4.432	$ 4.266	$ 506	$ 4.772

	PIMCO Capital Securities Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 1.821.985	$ (1.879.533)	$ (57.548)	$ 104.531	$ (119.063)	$ (14.532)

	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 68.625	$ (75.303)	$ (6.678)	$ 5.387	$ (6.857)	$ (1.470)

	PIMCO Credit Absolute Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 82.545	$ (120.072)	$ (37.527)	$ 124.023	$ (133.362)	$ (9.339)

	Diversified Income Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 1.172.274	$ (1.370.748)	$ (198.474)	$ 1.702.644	$ (1.754.738)	$ (52.094)
Yen japonés	70.404	(336.937)	(266.533)	4.705	(468)	4.237
	$ 1.242.678	$ (1.707.685)	$ (465.007)	$ 1.707.349	$ (1.755.206)	$ (47.857)

	Diversified Income Duration Hedged Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 277.029	$ (324.269)	$ (47.240)	$ 619.353	$ (591.704)	$ 27.649
Yen japonés	17.249	(80.207)	(62.958)	1.511	(410)	1.101
	$ 294.278	$ (404.476)	$ (110.198)	$ 620.864	$ (592.114)	$ 28.750

	PIMCO Dividend and Income Builder Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Libra esterlina	$ 18.708	$ -	$ 18.708	$ 20.189	$ (10.111)	$ 10.078
Euro	18.046	(6.978)	11.068	17.025	(5.975)	11.050
Dólar de Hong Kong	4.532	-	4.532	2.985	(15)	2.970
Yen japonés	4.671	(2.768)	1.903	4.870	-	4.870
	$ 45.957	$ (9.746)	$ 36.211	$ 45.069	$ (16.101)	$ 28.968

	Emerging Asia Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 127	$ 3.454	$ 3.581	$ (366)	$ 33.488	$ 33.122
Renminbi chino (continente)	-	6.450	6.450	-	48.102	48.102
Renminbi chino (extraterritorial)	650	1.662	2.312	-	2.177	2.177
Corona checa	-	1.932	1.932	-	11.482	11.482
Dólar de Hong Kong	-	(2.692)	(2.692)	129	48.263	48.392
Rupia india	-	7.073	7.073	-	38.401	38.401
Rupia indonesia	-	5.113	5.113	-	14.303	14.303
Ringgit malayo	6.319	(3.045)	3.274	2.574	20.178	22.752
Peso mexicano	76	8.848	8.924	842	47.809	48.651
Zloty polaco	-	4.632	4.632	-	23.791	23.791
Rublo ruso	2.071	4.994	7.065	4.313	39.964	44.277
Dólar de Singapur	-	7.735	7.735	-	40.770	40.770
Rand sudafricano	-	2.052	2.052	1	14.163	14.164
Won surcoreano	-	8.167	8.167	-	3.782	3.782
Dólar de Taiwán	-	4.812	4.812	-	25.969	25.969
Baht tailandés	-	3.559	3.559	-	18.940	18.940
Lira turca	-	5.433	5.433	-	15.429	15.429
	$ 9.243	$ 70.179	$ 79.422	$ 7.493	$ 447.011	$ 454.504

	Emerging Local Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 466.541	$ (39.994)	$ 426.547	$ 218.200	$ 466.560	$ 684.760
Peso colombiano	312.927	21.457	334.384	228.384	(47.038)	181.346
Florín húngaro	7.949	70.906	78.855	9.415	122.227	131.642
Rupia indonesia	357.350	43.696	401.046	276.639	85.417	362.056
Ringgit malayo	259.336	152.951	412.287	420.577	202.350	622.927
Peso mexicano	200.271	315.091	515.362	729.302	(5.492)	723.810
Naira nigeriana	80.858	-	80.858	126.291	-	126.291
Zloty polaco	367.855	145.743	513.598	511.073	167.527	678.600
Rublo ruso	181.460	(4.416)	177.044	492.590	138.758	631.348
Rand sudafricano	378.192	44.658	422.850	653.386	(42.245)	611.141
Baht tailandés	68.795	209.723	278.518	88.480	319.483	407.963
Lira turca	291.526	238.329	529.855	190.236	324.815	515.051
	$ 2.973.060	$ 1.198.144	$ 4.171.204	$ 3.944.573	$ 1.732.362	$ 5.676.935

	Emerging Markets Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 162.837	$ (263.543)	$ (100.706)	$ 161.891	$ (119.304)	$ 42.587

	Emerging Markets Currency Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 11.479	$ (4.682)	$ 6.797	$ 39.690	$ (5.005)	$ 34.685
Renminbi chino (continente)	(13)	9.205	9.192	(12)	51.595	51.583
Renminbi chino (extraterritorial)	816	4.730	5.546	840	4.988	5.828
Corona checa	-	3.747	3.747	-	9.403	9.403
Dólar de Hong Kong	-	(21)	(21)	-	54.506	54.506
Rupia india	-	14.331	14.331	-	41.795	41.795
Rupia indonesia	-	9.030	9.030	-	15.938	15.938
Ringgit malayo	211	5.619	5.830	11.515	14.025	25.540
Peso mexicano	11.166	4.337	15.503	55.916	(3.089)	52.827
Zloty polaco	881	7.725	8.606	4.745	22.042	26.787
Rublo ruso	4.577	7.826	12.403	26.552	21.337	47.889
Dólar de Singapur	4	13.580	13.584	4	44.391	44.395
Rand sudafricano	-	3.590	3.590	-	15.459	15.459
Won surcoreano	-	17.396	17.396	-	4.263	4.263
Dólar de Taiwán	-	8.514	8.514	-	26.412	26.412
Baht tailandés	-	6.558	6.558	-	21.309	21.309
Lira turca	1.347	8.204	9.551	1	16.873	16.874
	$ 30.468	$ 119.689	$ 150.157	$ 139.251	$ 356.242	$ 495.493

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 28.118	$ (10.641)	$ 17.477	$ 27.814	$ 1.434	$ 29.248
Renminbi chino (continente)	4.593	(10.741)	(6.148)	-	(10.197)	(10.197)
Peso colombiano	5.898	3.841	9.739	2.643	(42)	2.601
Dólar de Hong Kong	52.501	(6.518)	45.983	44.848	8.201	53.049
Rupia indonesia	10.733	7.007	17.740	8.963	(2.148)	6.815
Ringgit malayo	7.660	6.412	14.072	9.222	12.445	21.667
Peso mexicano	11.640	16.088	27.728	14.596	17.789	32.385
Zloty polaco	14.405	5.217	19.622	11.616	7.484	19.100
Rand sudafricano	20.999	5.983	26.982	18.309	12.136	30.445
Won surcoreano	19.967	12.785	32.752	27.296	9.048	36.344
Dólar de Taiwán	15.809	(6.596)	9.213	7.785	8.897	16.682
Baht tailandés	4.841	2.351	7.192	3.176	8.119	11.295
Lira turca	6.784	12.174	18.958	4.728	7.506	12.234
	$ 203.948	$ 37.362	$ 241.310	$ 180.996	$ 80.672	$ 261.668

	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar australiano	$ 19	$ (3.473)	$ (3.454)	$ 19	$ (431)	$ (412)
Dólar canadiense	613	(2.516)	(1.903)	80	-	80
Euro	17.490	(20.723)	(3.233)	6.472	(6.388)	84
	$ 18.122	$ (26.712)	$ (8.590)	$ 6.571	$ (6.819)	$ (248)

	PIMCO EqS Emerging Markets Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 32.116	$ (4.016)	$ 28.100	$ 103.388	$ (19.342)	$ 84.046
Renminbi chino (continente)	19.870	-	19.870	-	(55.605)	(55.605)
Dólar de Hong Kong	134.633	1.672	136.305	266.593	73.393	339.986
Rupia india	65.497	(23.842)	41.655	83.336	15.609	98.945
Rupia indonesia	6.880	9.247	16.127	18.347	(3.389)	14.958
Ringgit malayo	-	20.840	20.840	-	54.899	54.899
Peso mexicano	12.159	16.401	28.560	27.916	44.751	72.667
Rublo ruso	-	-	-	-	(66.411)	(66.411)
Rand sudafricano	23.183	21.696	44.879	25.913	75.008	100.921
Won surcoreano	51.128	48.088	99.216	160.627	72.691	233.318
Dólar de Taiwán	38.785	(4.043)	34.742	47.207	123.631	170.838
	$ 384.251	$ 86.043	$ 470.294	$ 733.327	$ 315.235	$ 1.048.562

	PIMCO EqS Pathfinder Fund™					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar australiano	$ 2.041	$ 1.325	$ 3.366	$ 134	$ 26.137	$ 26.271
Libra esterlina	27.631	(11.974)	15.657	129.737	(49.283)	80.454
Dólar canadiense	7	7.451	7.458	1	36.333	36.334
Euro	28.482	(11.398)	17.084	155.606	(42.743)	112.863
Yen japonés	6.047	4.370	10.417	41.880	32.607	74.487
Franco suizo	7.023	(328)	6.695	53.937	(20.729)	33.208
	$ 71.231	$ (10.554)	$ 60.677	$ 381.295	$ (17.678)	$ 363.617

	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Libra esterlina	€ 9.783	€ 2.689	€ 12.472	€ 9.749	€ 4.078	€ 13.827
Corona danesa	1.127	(269)	858	1.666	(965)	701
Corona sueca	1.180	619	1.799	863	938	1.801
Franco suizo	3.120	2.271	5.391	4.645	926	5.571
	€ 15.210	€ 5.310	€ 20.520	€ 16.923	€ 4.977	€ 21.900

	Euro Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Corona danesa	€ 15.400	€ (217)	€ 15.183	€ 76.635	€ (40.693)	€ 35.942
Yen japonés	1.533	(31.017)	(29.484)	1.664	(13.349)	(11.685)
Dólar estadounidense	54.107	(117.778)	(63.671)	(38.815)	(74.870)	(113.685)
	€ 1.040	€ (149.012)	€ (77.972)	€ 39.484	€ (128.912)	€ (89.428)

	Euro Credit Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar estadounidense	€ 354.323	€ (337.547)	€ 16.776	€ 110.944	€ (112.191)	€ (1.247)

	Euro Long Average Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Yen japonés	€ 9	€ (18.169)	€ (18.160)	€ 359	€ (4.891)	€ (4.532)
Dólar estadounidense	18.066	(58.188)	(40.122)	(14.880)	(30.743)	(45.623)
	€ 18.075	€ (76.357)	€ (58.282)	€ (14.521)	€ (35.634)	€ (50.155)

	Euro Low Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar estadounidense	€ 23.302	€ (11.050)	€ 12.252	€ 35.533	€ (37.494)	€ (1.961)

	Euro Short-Term Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Corona danesa	€ 15.291	€ (29.499)	€ (14.208)	€ 18.208	€ (9.138)	€ 9.070
Dólar estadounidense	24.577	24.947	49.524	19.082	(19.247)	(165)
	€ 39.868	€ (4.552)	€ 35.316	€ 37.290	€ (28.385)	€ 8.905

	Euro Ultra-Long Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Yen japonés	€ -	€ (3.494)	€ (3.494)	€ 4	€ (441)	€ (437)
Franco suizo	422	(3.285)	(2.863)	82	(96)	(14)
Dólar estadounidense	8.833	1.070	9.903	15.922	(15.536)	386
	€ 9.255	€ (5.709)	€ 3.546	€ 16.008	€ (16.073)	€ (65)

	Global Advantage Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 5.071	$ 11.047	$ 16.118	$ (647)	$ 18.223	$ 17.576
Libra esterlina	47.143	(19.128)	28.015	57.191	(34.865)	22.326
Dólar canadiense	6.409	13.586	19.995	21.234	4.887	26.121
Euro	269.493	(78.601)	190.892	287.590	(48.534)	239.056
Rupia india	-	24.844	24.844	-	9.323	9.323
Yen japonés	29.641	2.105	31.746	204	47.488	47.692
Peso mexicano	39.491	(23.899)	15.592	38.850	(17.549)	21.301
Rublo ruso	-	18.466	18.466	-	25.638	25.638
Won surcoreano	9.010	6.559	15.569	9.130	9.905	19.035
	$ 406.258	$ (45.021)	$ 361.237	$ 413.552	$ 14.516	$ 428.068

	Global Advantage Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar australiano	$ 14.583	$ 2.110	$ 16.693	$ 20.404	$ (7.214)	$ 13.190
Real brasileño	142.812	(54.232)	88.580	71.927	(5.095)	66.832
Libra esterlina	42.067	(11.431)	30.636	26.969	(1.691)	25.278
Dólar canadiense	18.043	4.103	22.146	15.975	328	16.303
Euro	224.610	(85.904)	138.706	93.693	14.349	108.042
Yen japonés	13.215	21.958	35.173	28	43.090	43.118
Peso mexicano	55.519	3.036	58.555	43.610	(5.941)	37.669
Zloty polaco	9.967	14.026	23.993	9.034	8.841	17.875
Rand sudafricano	14.984	129	15.113	11.544	(657)	10.887
Won surcoreano	-	26.437	26.437	-	20.614	20.614
Lira turca	-	33.324	33.324	2	23.792	23.794
	$ 535.800	$ (46.444)	$ 489.356	$ 293.186	$ 90.416	$ 383.602

	Global Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 413.368	$ (630.575)	$ (217.207)	$ 11.330	$ (10.970)	$ 360
Libra esterlina	731.959	(520.484)	211.475	755.138	(708.417)	46.721
Euro	3.193.125	(2.043.546)	1.149.579	3.015.533	(2.771.927)	243.606
Yen japonés	576.504	(1.444.159)	(867.655)	38.477	(490.214)	(451.737)
	$ 4.914.956	$ (4.638.764)	$ 276.192	$ 3.820.478	$ (3.981.528)	$ (161.050)

	Global Bond Ex-US Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 20.456	$ (36.024)	$ (15.568)	$ 1.337	$ (1.382)	$ (45)
Libra esterlina	64.418	(45.020)	19.398	65.090	(53.751)	11.339
Euro	353.333	(219.062)	134.271	273.023	(225.443)	47.580
Yen japonés	114.377	(251.983)	(137.606)	35.146	(73.123)	(37.977)
	$ 552.584	$ (552.089)	$ 495	$ 374.596	$ (353.699)	$ 20.897

	PIMCO Global Dividend Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 2.107	$ -	$ 2.107	$ 37.640	$ (60.025)	$ (22.385)
Libra esterlina	12.382	-	12.382	194.725	(104.607)	90.118
Euro	12.127	(12.481)	(354)	151.184	(39.280)	111.904
Dólar de Hong Kong	4.396	-	4.396	27.884	(128)	27.756
Yen japonés	3.582	(1.871)	1.711	49.669	-	49.669
	$ 34.594	$ (14.352)	$ 20.242	$ 461.102	$ (204.040)	$ 257.062

	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar australiano	$ 93	$ (46.883)	$ (46.790)	$ 20	$ (435)	$ (415)
Dólar canadiense	1.226	(26.603)	(25.377)	81	-	81
Euro	235.092	(289.027)	(53.935)	7.095	(5.446)	1.649
	$ 236.411	$ (362.513)	$ (126.102)	$ 7.196	$ (5.881)	$ 1.315

	Global Low Duration Real Return Fund		
	A 31-dic-2014		
	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 166.361	$ (185.096)	$ (18.735)

	Global Multi-Asset Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 18.594	$ (25.332)	$ (6.738)	$ 17.945	$ (92.131)	$ (74.186)
Libra esterlina	8.215	41.062	49.277	39.867	(73.865)	(33.998)
Dólar de Hong Kong	1.298	3.582	4.880	31.825	(253.422)	(221.597)
Rupia india	-	54.134	54.134	6.917	(31.282)	(24.365)
	$ 28.017	$ 73.446	$ 101.553	$ 96.554	$ (450.700)	$ (354.146)

	Global Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 829.953	$ (886.166)	$ (56.213)	$ 643.825	$ (650.514)	$ (6.689)
Yen japonés	21.682	(89.062)	(67.380)	825	(1.762)	(937)
	$ 851.635	$ (975.228)	$ (123.593)	$ 644.650	$ (652.276)	$ (7.626)

	Income Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 871.636	$ (1.145.602)	$ (273.966)	$ 374.545	$ (446.242)	$ (71.697)
Yen japonés	42.969	(297.019)	(254.050)	4.272	(3.887)	385
	$ 914.605	$ (1.442.621)	$ (528.016)	$ 378.817	$ (450.129)	$ (71.312)

	Inflation Strategy Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Real brasileño	$ 8.416	$ (4.934)	$ 3.482	$ 4.014	$ (998)	$ 3.016
Euro	18.672	(20.571)	(1.899)	4.387	(4.140)	247
Rupia india	-	1.664	1.664	-	-	-
Peso mexicano	6.507	(3.736)	2.771	4.793	(3.023)	1.770
Won surcoreano	-	374	374	-	978	978
	$ 33.595	$ (27.203)	$ 6.392	$ 13.194	$ (7.183)	$ 6.011

	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		
	A 31-dic-2014		
	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 978	$ (1.164)	$ (186)

	StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 38.595	$ (65.265)	$ (26.670)	$ 38.189	$ (38.389)	$ (200)
Yen japonés	67.394	(94.619)	(27.225)	-	(2.295)	(2.295)
	$ 105.989	$ (159.884)	$ (53.895)	$ 38.189	$ (40.684)	$ (2.495)

	Strategic Income Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Libra esterlina	$ 4.535	$ (890)	$ 3.645	$ 489	$ (399)	$ 90
Euro	8.099	(8.076)	23	385	(277)	108
	$ 12.634	$ (8.966)	$ 3.668	$ 874	$ (676)	$ 198

	Total Return Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 1.398.070	$ (1.993.649)	$ (595.579)	$ 1.544.214	$ (1.550.457)	$ (6.243)
Yen japonés	212.316	(427.490)	(215.174)	1.407	(189.617)	(188.210)
	$ 1.610.386	$ (2.421.139)	$ (810.753)	$ 1.545.621	$ (1.740.074)	$ (194.453)

	UK Corporate Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	£ 32.652	£ (40.365)	£ (7.713)	£ 30.413	£ (31.271)	£ (858)
Dólar estadounidense	31.729	(9.987)	21.742	37.675	(32.852)	4.823
	£ 64.381	£ (50.352)	£ 14.029	£ 68.088	£ (64.123)	£ 3.965

	UK Long Term Corporate Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	£ 55.984	£ (75.798)	£ (19.814)	£ 66.486	£ (66.632)	£ (146)
Dólar estadounidense	36.850	10.038	46.888	31.652	(31.489)	163
	£ 92.834	£ (65.760)	£ 27.074	£ 98.138	£ (98.121)	£ 17

	UK Low Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	£ 24.362	£ (29.179)	£ (4.817)	£ 6.266	£ (6.342)	£ (76)
Yen japonés	65	(4.486)	(4.421)	118	(1.094)	(976)
Dólar estadounidense	14.316	(7.917)	6.399	935	(244)	691
	£ 38.743	£ (41.582)	£ (2.839)	£ 7.319	£ (7.680)	£ (361)

	UK Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	£ 7.089	£ (8.522)	£ (1.433)	£ 3.930	£ (3.986)	£ (56)
Dólar estadounidense	5.701	(2.983)	2.718	2.989	(2.542)	447
	£ 12.790	£ (11.505)	£ 1.285	£ 6.919	£ (6.528)	£ 391

	UK Sterling Long Average Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	£ 4.777	£ (5.447)	£ (670)	£ 5.150	£ (4.774)	£ 376
Dólar estadounidense	2.124	(1.544)	580	1.164	(1.341)	(177)
	£ 6.901	£ (6.991)	£ (90)	£ 6.314	£ (6.115)	£ 199

	Unconstrained Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Dólar australiano	$ 12.301	$ (222.410)	$ (210.109)	$ 2.984	$ (7.986)	$ (5.002)
Dólar canadiense	1.243	(123.132)	(121.889)	11.817	(2.009)	9.808
Euro	368.764	(579.779)	(211.015)	1.786.462	(1.787.750)	(1.288)
	$ 382.308	$ (925.321)	$ (543.013)	$ 1.801.263	$ (1.797.745)	$ 3.518

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
	Total	Cobertura	Neto	Total	Cobertura	Neto
Euro	$ 111.955	$ (139.013)	$ (27.058)	$ 2.249	$ (2.174)	$ 75
Yen japonés	3.629	(12.904)	(9.275)	180	(554)	(374)
	$ 115.584	$ (151.917)	$ (36.333)	$ 2.429	$ (2.728)	$ (299)

(c) Riesgo de tipos de interés: El riesgo de tipos de interés es el riesgo de que valores de renta fija desciendan de valor debido a oscilaciones de los tipos de interés. A medida que aumenten los tipos de interés nominales, el valor de determinados valores de renta fija mantenidos por los Fondos posiblemente descenderá. Un tipo de interés nominal puede describirse como la suma de un tipo de interés real y de una tasa de inflación prevista. Los valores de renta fija de mayores duraciones suelen ser más sensibles a las variaciones de los tipos de interés, lo que normalmente los convierte en más inestables que los valores de menores duraciones. La duración tiene principalmente la utilidad de ser una medida de la sensibilidad del precio de mercado de un valor de renta fija ante oscilaciones de los tipos de interés (es decir, su rendimiento).

En las tablas siguientes se resume la exposición a los riesgos de tipo de interés de los Fondos (importes en miles). Incluye los activos y pasivos no derivados del Fondo que devengan intereses a sus valores razonables, clasificados según las fechas de vencimiento. Ciertos activos y pasivos, según se presentan en el Balance, se han compensado a los efectos de la presentación siguiente.

	PIMCO Asia Local Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 687	$ 3.865	$ 4.552	$ 30	$ 4.313	$ 4.343
Tesorería y equivalentes de tesorería	255	-	255	56	-	56
Depósitos en contrapartes	16	-	16	13	-	13
Activos totales	$ 958	$ 3.865	$ 4.823	$ 99	$ 4.313	$ 4.412

	PIMCO Capital Securities Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 145.867	$ 3.567.385	$ 3.713.252	$ 125.493	$ 559.821	$ 685.314
Tesorería y equivalentes de tesorería	5.351	-	5.351	10.098	-	10.098
Depósitos en contrapartes	42.606	-	42.606	1.680	-	1.680
Activos totales	$ 193.824	$ 3.567.385	$ 3.761.209	$ 137.271	$ 559.821	$ 697.092
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(38.467)	-	(38.467)	(1.370)	-	(1.370)
Pasivos totales	$ (38.467)	$ -	$ (38.467)	$ (1.370)	$ -	$ (1.370)

	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 28.540	$ 336.661	$ 365.201	$ 325.242	$ 218.641	$ 543.883
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.367	-	1.367	1.147	-	1.147
Depósitos en contrapartes	11.939	-	11.939	4.479	-	4.479
Activos totales	$ 41.846	$ 336.661	$ 378.507	$ 330.868	$ 218.641	$ 549.509
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(49.673)	(49.673)	-	(3.080)	(3.080)
Depósitos de contrapartes	(2.355)	-	(2.355)	(8.753)	-	(8.753)
Pasivos totales	$ (2.355)	$ (49.673)	$ (52.028)	$ (8.753)	$ (3.080)	$ (11.833)

	PIMCO Credit Absolute Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 454.785	$ 994.740	$ 1.449.525	$ 665.873	$ 785.286	$ 1.451.159
Tesorería y equivalentes de tesorería	8.888	-	8.888	14.237	-	14.237
Depósitos en contrapartes	39.824	-	39.824	7.462	-	7.462
Activos totales	$ 503.497	$ 994.740	$ 1.498.237	$ 687.572	$ 785.286	$ 1.472.858
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(5.620)	-	(5.620)	(15.685)	-	(15.685)
Pasivos totales	$ (5.620)	$ -	$ (5.620)	$ (15.685)	$ -	$ (15.685)

	Diversified Income Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 203.920	$ 7.379.003	$ 7.582.923	$ 195.168	$ 11.715.470	$ 11.910.638
Tesorería y equivalentes de tesorería	24.237	-	24.237	18.306	-	18.306
Depósitos en contrapartes	114.457	-	114.457	86.547	-	86.547
Activos totales	$ 342.614	$ 7.379.003	$ 7.721.617	$ 300.021	$ 11.715.470	$ 12.015.491
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(77.182)	-	(77.182)	(249.706)	-	(249.706)
Pasivos totales	$ (77.182)	$ -	$ (77.182)	$ (249.706)	$ -	$ (249.706)

	Diversified Income Duration Hedged Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 117.597	$ 1.563.406	$ 1.681.003	$ 60.437	$ 2.751.920	$ 2.812.357
Tesorería y equivalentes de tesorería	10.528	-	10.528	24.429	-	24.429
Depósitos en contrapartes	5.276	-	5.276	91.768	-	91.768
Activos totales	$ 133.401	$ 1.563.406	$ 1.696.807	$ 176.634	$ 2.751.920	$ 2.928.554
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(24.780)	-	(24.780)	(38.525)	-	(38.525)
Pasivos totales	$ (24.780)	$ -	$ (24.780)	$ (38.525)	$ -	$ (38.525)

	PIMCO Dividend and Income Builder Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ -	$ 11.943	$ 11.943	$ 239	$ 11.312	$ 11.551
Tesorería y equivalentes de tesorería	270	-	270	2.080	-	2.080
Depósitos en contrapartes	2.376	-	2.376	177	-	177
Activos totales	$ 2.646	$ 11.943	$ 14.589	$ 2.496	$ 11.312	$ 13.808
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(1.036)	-	(1.036)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.560)	-	(1.560)	(1.335)	-	(1.335)
Pasivos totales	$ (2.596)	$ -	$ (2.596)	$ (1.335)	$ -	$ (1.335)

	Emerging Asia Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 768	$ 78.865	$ 79.633	$ 89.573	$ 352.639	$ 442.212
Tesorería y equivalentes de tesorería	7.162	-	7.162	391	-	391
Depósitos en contrapartes	3.191	-	3.191	4.252	-	4.252
Activos totales	$ 11.121	$ 78.865	$ 89.986	$ 94.216	$ 352.639	$ 446.855
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	-	-	-	(3.030)	-	(3.030)
Pasivos totales	$ -	$ -	$ -	$ (3.030)	$ -	$ (3.030)

	Emerging Local Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 381.318	$ 3.608.735	$ 3.990.053	$ 813.386	$ 4.498.143	$ 5.311.529
Tesorería y equivalentes de tesorería	24.214	-	24.214	34.092	-	34.092
Depósitos en contrapartes	79.602	-	79.602	87.209	-	87.209
Activos totales	$ 485.134	$ 3.608.735	$ 4.093.869	$ 934.687	$ 4.498.143	$ 5.432.830
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(17.219)	-	(17.219)	(19.425)	-	(19.425)
Pasivos totales	$ (17.219)	$ -	$ (17.219)	$ (19.425)	$ -	$ (19.425)

	Emerging Markets 2018 Fund		
	A 31-dic-2014		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 800	$ 28.656	$ 29.456
Tesorería y equivalentes de tesorería	893	-	893
Activos totales	$ 1.693	$ 28.656	$ 30.349

	Emerging Markets Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 25.717	$ 4.417.863	$ 4.443.580	$ 156.416	$ 4.960.959	$ 5.117.375
Tesorería y equivalentes de tesorería	5.324	-	5.324	405	-	405
Depósitos en contrapartes	98.936	-	98.936	51.398	-	51.398
Activos totales	$ 129.977	$ 4.417.863	$ 4.547.840	$ 208.219	$ 4.960.959	$ 5.169.178
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(1.104)	(1.104)	-	(1.079)	(1.079)
Depósitos de contrapartes	(2.772)	-	(2.772)	(82.850)	-	(82.850)
Pasivos totales	$ (2.772)	$ (1.104)	$ (3.876)	$ (82.850)	$ (1.079)	$ (83.929)

	Emerging Markets Corporate Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 51.902	$ 958.168	$ 1.010.070	$ 7.713	$ 1.667.567	$ 1.675.280
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.136	-	1.136	1.145	-	1.145
Depósitos en contrapartes	18.370	-	18.370	2.621	-	2.621
Activos totales	$ 71.408	$ 958.168	$ 1.029.576	$ 11.479	$ 1.667.567	$ 1.679.046
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(1.419)	-	(1.419)	(24.846)	-	(24.846)
Pasivos totales	$ (1.419)	$ -	$ (1.419)	$ (24.846)	$ -	$ (24.846)

	Emerging Markets Currency Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 86.719	$ 60.907	$ 147.626	$ 304.351	$ 188.187	$ 492.538
Tesorería y equivalentes de tesorería	672	-	672	571	-	571
Depósitos en contrapartes	3.741	-	3.741	420	-	420
Activos totales	$ 91.132	$ 60.907	$ 152.039	$ 305.342	$ 188.187	$ 493.529
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(287)	-	(287)	(1.950)	-	(1.950)
Pasivos totales	$ (287)	$ -	$ (287)	$ (1.950)	$ -	$ (1.950)

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 10.004	$ 199.333	$ 209.337	$ 15.817	$ 175.404	$ 191.221
Tesorería y equivalentes de tesorería	6.813	-	6.813	2.219	-	2.219
Depósitos en contrapartes	3.969	-	3.969	1.323	-	1.323
Activos totales	$ 20.786	$ 199.333	$ 220.119	$ 19.359	$ 175.404	$ 194.763
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(3.450)	-	(3.450)	(2.365)	-	(2.365)
Pasivos totales	$ (3.450)	$ -	$ (3.450)	$ (2.365)	$ -	$ (2.365)

	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 25.761	$ 74.330	$ 100.091	$ 32.229	$ 161.437	$ 193.666
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.103	-	1.103	1.246	-	1.246
Depósitos en contrapartes	6.156	-	6.156	4.140	-	4.140
Activos totales	$ 33.020	$ 74.330	$ 107.350	$ 37.615	$ 161.437	$ 199.052
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(12.442)	(12.442)	-	(2.804)	(2.804)
Descubiertos bancarios	(27)	-	(27)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.080)	-	(1.080)	-	-	-
Pasivos totales	$ (1.107)	$ (12.442)	$ (13.549)	$ -	$ (2.804)	$ (2.804)

	PIMCO EqS Emerging Markets Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 44	$ -	$ 44	$ 905	$ -	$ 905
Tesorería y equivalentes de tesorería	6.301	-	6.301	7.286	-	7.286
Depósitos en contrapartes	4.647	-	4.647	5.366	-	5.366
Activos totales	$ 10.992	$ -	$ 10.992	$ 13.557	$ -	$ 13.557
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(1.164)	-	(1.164)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(3.560)	-	(3.560)	(4.060)	-	(4.060)
Pasivos totales	$ (4.724)	$ -	$ (4.724)	$ (4.060)	$ -	$ (4.060)

	PIMCO EqS Pathfinder Fund™					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Tesorería y equivalentes de tesorería	$ 400	$ -	$ 400	$ 969	$ -	$ 969
Depósitos en contrapartes	1.210	-	1.210	770	-	770
Activos totales	$ 1.610	$ -	$ 1.610	$ 1.739	$ -	$ 1.739
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(3)	-	(3)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.250)	-	(1.250)	(10.090)	-	(10.090)
Pasivos totales	$ (1.253)	$ -	$ (1.253)	$ (10.090)	$ -	$ (10.090)

	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 3.902	€ -	€ 3.902	€ 1.500	€ -	€ 1.500
Tesorería y equivalentes de tesorería	47	-	47	480	-	480
Activos totales	€ 3.949	€ -	€ 3.949	€ 1.980	€ -	€ 1.980
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(260)	-	(260)	-	-	-
Pasivos totales	€ (260)	€ -	€ (260)	€ -	€ -	€ -

	Euro Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 199.507	€ 800.391	€ 999.898	€ 184.743	€ 686.637	€ 871.380
Tesorería y equivalentes de tesorería	7.079	-	7.079	4.660	-	4.660
Depósitos en contrapartes	7.594	-	7.594	8.973	-	8.973
Activos totales	€ 214.180	€ 800.391	€ 1.014.571	€ 198.376	€ 686.637	€ 885.013
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(2.359)	-	(2.359)	(861)	-	(861)
Pasivos totales	€ (2.359)	€ -	€ (2.359)	€ (861)	€ -	€ (861)

	Euro Credit Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 54.736	€ 707.410	€ 762.146	€ 17.558	€ 259.421	€ 276.979
Tesorería y equivalentes de tesorería	7.837	-	7.837	1.045	-	1.045
Depósitos en contrapartes	13.154	-	13.154	2.815	-	2.815
Activos totales	€ 75.727	€ 707.410	€ 783.137	€ 21.418	€ 259.421	€ 280.839
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(425)	-	(425)	(607)	-	(607)
Pasivos totales	€ (425)	€ -	€ (425)	€ (607)	€ -	€ (607)

	Euro Income Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 98.914	€ 899.092	€ 998.006	€ 24.027	€ 272.559	€ 296.586
Tesorería y equivalentes de tesorería	7.063	-	7.063	2.012	-	2.012
Depósitos en contrapartes	13.879	-	13.879	2.575	-	2.575
Activos totales	€ 119.856	€ 899.092	€ 1.018.948	€ 28.614	€ 272.559	€ 301.173
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(2.925)	-	(2.925)	(1.934)	-	(1.934)
Pasivos totales	€ (2.925)	€ -	€ (2.925)	€ (1.934)	€ -	€ (1.934)

	Euro Long Average Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 84.945	€ 538.341	€ 623.286	€ 43.471	€ 332.079	€ 375.550
Tesorería y equivalentes de tesorería	2.580	-	2.580	4.686	-	4.686
Depósitos en contrapartes	1.388	-	1.388	4.922	-	4.922
Activos totales	€ 88.913	€ 538.341	€ 627.254	€ 53.079	€ 332.079	€ 385.158
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(1.104)	-	(1.104)	(445)	-	(445)
Pasivos totales	€ (1.104)	€ -	€ (1.104)	€ (445)	€ -	€ (445)

	Euro Low Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 38.607	€ 181.658	€ 220.265	€ 68.640	€ 514.983	€ 583.623
Tesorería y equivalentes de tesorería	196	-	196	1.857	-	1.857
Depósitos en contrapartes	137	-	137	1.497	-	1.497
Activos totales	€ 38.940	€ 181.658	€ 220.598	€ 71.994	€ 514.983	€ 586.977
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(281)	-	(281)	-	-	-
Pasivos totales	€ (281)	€ -	€ (281)	€ -	€ -	€ -

	Euro Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 566	€ 26.140	€ 26.706	€ 4.281	€ 20.311	€ 24.592
Tesorería y equivalentes de tesorería	390	-	390	86	-	86
Depósitos en contrapartes	140	-	140	45	-	45
Activos totales	€ 1.096	€ 26.140	€ 27.236	€ 4.412	€ 20.311	€ 24.723
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	-	-	-	(17)	-	(17)
Pasivos totales	€ -	€ -	€ -	€ (17)	€ -	€ (17)

	Euro Short-Term Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 247.002	€ 330.615	€ 77.617	€ 231.584	€ 249.596	€ 481.180
Tesorería y equivalentes de tesorería	286	-	286	521	-	521
Depósitos en contrapartes	1.310	-	1.310	239	-	239
Activos totales	€ 248.598	€ 330.615	€ 579.213	€ 232.344	€ 249.596	€ 481.940
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(260)	-	(260)	(40)	-	(40)
Pasivos totales	€ (260)	€ -	€ (260)	€ (40)	€ -	€ (40)

	Euro Ultra-Long Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	€ 27.676	€ 67.271	€ 94.947	€ 6.479	€ 101.273	€ 107.752
Tesorería y equivalentes de tesorería	3.100	-	3.100	3.426	-	3.426
Depósitos en contrapartes	4.077	-	4.077	5.234	-	5.234
Activos totales	€ 34.853	€ 67.271	€ 102.124	€ 15.139	€ 101.273	€ 116.412
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	-	-	-	(1.485)	-	(1.485)
Pasivos totales	€ -	€ -	€ -	€ (1.485)	€ -	€ (1.485)

	Global Advantage Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 67.578	$ 548.911	$ 616.489	$ 97.999	$ 580.940	$ 678.939
Tesorería y equivalentes de tesorería	3.301	-	3.301	3.720	-	3.720
Depósitos en contrapartes	16.106	-	16.106	16.589	-	16.589
Activos totales	$ 86.985	$ 548.911	$ 635.896	$ 118.308	$ 580.940	$ 699.248
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(14)	-	(14)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(3.681)	-	(3.681)	(4.775)	-	(4.775)
Pasivos totales	$ (3.695)	$ -	$ (3.695)	$ (4.775)	$ -	$ (4.775)

	Global Advantage Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 12.649	$ 883.900	$ 896.549	$ 719	$ 539.255	$ 539.974
Tesorería y equivalentes de tesorería	4.220	-	4.220	2.232	-	2.232
Depósitos en contrapartes	8.354	-	8.354	8.013	-	8.013
Activos totales	$ 25.223	$ 883.900	$ 909.123	$ 10.964	$ 539.255	$ 550.219
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(11.438)	(11.438)	-	-	-
Descubiertos bancarios	(2)	-	(2)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(5.387)	-	(5.387)	(5.840)	-	(5.840)
Pasivos totales	$ (5.389)	$ (11.438)	$ (16.827)	$ (5.840)	$ -	$ (5.840)

	Global Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 620.006	$ 7.932.715	$ 8.552.721	$ 1.425.717	$ 6.987.050	$ 8.412.767
Tesorería y equivalentes de tesorería	25.601	-	25.601	24.232	-	24.232
Depósitos en contrapartes	47.787	-	47.787	70.753	-	70.753
Activos totales	$ 693.394	$ 7.932.715	$ 8.626.109	$ 1.520.702	$ 6.987.050	$ 8.507.752
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(755.903)	(755.903)	-	(21.486)	(21.486)
Descubiertos bancarios	(1)	-	(1)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(210.695)	-	(210.695)	(104.870)	-	(104.870)
Pasivos totales	$ (210.696)	$ (755.903)	$ (966.599)	$ (104.870)	$ (21.486)	$ (126.356)

	Global Bond Ex-US Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 46.632	$ 708.337	$ 754.969	$ 111.337	$ 560.117	$ 671.454
Tesorería y equivalentes de tesorería	3.429	-	3.429	6.817	-	6.817
Depósitos en contrapartes	5.249	-	5.249	15.498	-	15.498
Activos totales	$ 55.310	$ 708.337	$ 763.647	$ 133.652	$ 560.117	$ 693.769
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(55.850)	(55.850)	-	(26.722)	(26.722)
Depósitos de contrapartes	(16.056)	-	(16.056)	(5.963)	-	(5.963)
Pasivos totales	$ (16.056)	$ (55.850)	$ (71.906)	$ (5.963)	$ (26.722)	$ (32.685)

	PIMCO Global Dividend Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Tesorería y equivalentes de tesorería	$ 1.724	$ -	$ 1.724	$ 6.103	$ -	$ 6.103
Depósitos en contrapartes	530	-	530	1.060	-	1.060
Activos totales	$ 2.254	$ -	$ 2.254	$ 7.163	$ -	$ 7.163
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(650)	-	(650)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(520)	-	(520)	(15.875)	-	(15.875)
Pasivos totales	$ (1.170)	$ -	$ (1.170)	$ (15.875)	$ -	$ (15.875)

	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 140.638	$ 959.810	$ 1.100.448	$ 32.834	$ 170.959	$ 203.793
Tesorería y equivalentes de tesorería	4.904	-	4.904	1.342	-	1.342
Depósitos en contrapartes	24.531	-	24.531	2.101	-	2.101
Activos totales	$ 170.073	$ 959.810	$ 1.129.883	$ 36.277	$ 170.959	$ 207.236
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(168.650)	(168.650)	-	(2.804)	(2.804)
Depósitos de contrapartes	(9.160)	-	(9.160)	(2.270)	-	(2.270)
Pasivos totales	$ (9.160)	$ (168.650)	$ (177.810)	$ (2.270)	$ (2.804)	$ (5.074)

	Global High Yield Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 10.411	$ 3.590.471	$ 3.600.882	$ 18.775	$ 5.523.766	$ 5.542.541
Tesorería y equivalentes de tesorería	4.971	-	4.971	1.500	-	1.500
Depósitos en contrapartes	26.426	-	26.426	19.229	-	19.229
Activos totales	$ 41.808	$ 3.590.471	$ 3.632.279	$ 39.504	$ 5.523.766	$ 5.563.270
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(36)	-	(36)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(3.630)	-	(3.630)	(65.141)	-	(65.141)
Pasivos totales	$ (3.666)	$ -	$ (3.666)	$ (65.141)	$ -	$ (65.141)

	Global Investment Grade Credit Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 743.327	$ 10.459.285	$ 11.202.612	$ 3.223.048	$ 12.275.045	$ 15.498.093
Tesorería y equivalentes de tesorería	30.297	-	30.297	27.047	-	27.047
Depósitos en contrapartes	204.574	-	204.574	109.367	-	109.367
Activos totales	$ 978.198	$ 10.459.285	$ 11.437.483	$ 3.359.462	$ 12.275.045	$ 15.634.507
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(69.652)	(69.652)	-	(92.407)	(92.407)
Depósitos de contrapartes	(70.492)	-	(70.492)	(246.782)	-	(246.782)
Pasivos totales	$ (70.492)	$ (69.652)	$ (140.144)	$ (246.782)	$ (92.407)	$ (339.189)

	Global Low Duration Real Return Fund		
	A 31-dic-2014		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 173.709	$ 518.933	$ 692.642
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.159	-	1.159
Depósitos en contrapartes	11.296	-	11.296
Activos totales	$ 186.164	$ 518.933	$ 705.097
Pasivo			
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(4.170)	(4.170)
Depósitos de contrapartes	(4.500)	-	(4.500)
Pasivos totales	$ (4.500)	$ (4.170)	$ (8.670)

	Global Multi-Asset Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 108.771	$ 585.221	$ 693.992	$ 376.378	$ 592.300	$ 968.678
Tesorería y equivalentes de tesorería	12.899	-	12.899	19.413	-	19.413
Depósitos en contrapartes	18.555	-	18.555	76.850	-	76.850
Activos totales	$ 140.225	$ 585.221	$ 725.446	$ 472.641	$ 592.300	$ 1.064.941
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(127.958)	(127.958)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(8.519)	-	(8.519)	(74.221)	-	(74.221)
Pasivos totales	$ (8.519)	$ (127.958)	$ (136.477)	$ (74.221)	$ -	$ (74.221)

	Global Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 80.889	$ 3.343.452	$ 3.424.341	$ 61.038	$ 4.078.727	$ 4.139.765
Tesorería y equivalentes de tesorería	8.934	-	8.934	9.734	-	9.734
Depósitos en contrapartes	37.366	-	37.366	55.138	-	55.138
Activos totales	$ 127.189	$ 3.343.452	$ 3.470.641	$ 125.910	$ 4.078.727	$ 4.204.637
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(108.191)	(108.191)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(21.704)	-	(21.704)	(35.117)	-	(35.117)
Pasivos totales	$ (21.704)	$ (108.191)	$ (129.895)	$ (35.117)	$ -	$ (35.117)

	High Yield Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 3.992	$ 1.617.899	$ 1.621.891	$ 876	$ 2.087.043	$ 2.087.919
Tesorería y equivalentes de tesorería	4.308	-	4.308	2.024	-	2.024
Depósitos en contrapartes	13.116	-	13.116	4.862	-	4.862
Activos totales	$ 21.416	$ 1.617.899	$ 1.639.315	$ 7.762	$ 2.087.043	$ 2.094.805
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(580)	-	(580)	(18.950)	-	(18.950)
Pasivos totales	$ (580)	$ -	$ (580)	$ (18.950)	$ -	$ (18.950)

	Income Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 634.985	$ 7.170.957	$ 7.805.942	$ 72.880	$ 4.764.784	$ 4.837.664
Tesorería y equivalentes de tesorería	32.281	-	32.281	7.079	-	7.079
Depósitos en contrapartes	83.598	-	83.598	9.845	-	9.845
Activos totales	$ 750.864	$ 7.170.957	$ 7.921.821	$ 89.804	$ 4.764.784	$ 4.854.588
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	-	-	(54.652)	(54.652)
Depósitos de contrapartes	(19.068)	-	(19.068)	(8.580)	-	(8.580)
Pasivos totales	$ (19.068)	$ -	$ (19.068)	$ (8.580)	$ (54.652)	$ (63.232)

	Inflation Strategy Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 10.280	$ 69.087	$ 79.367	$ 9.123	$ 27.439	$ 36.562
Tesorería y equivalentes de tesorería	677	-	677	761	-	761
Depósitos en contrapartes	768	-	768	640	-	640
Activos totales	$ 11.725	$ 69.087	$ 80.812	$ 10.524	$ 27.439	$ 37.963
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(5.213)	(5.213)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.000)	-	(1.000)	(115)	-	(115)
Pasivos totales	$ (1.000)	$ (5.213)	$ (6.213)	$ (115)	$ -	$ (115)

Low Average Duration Fund

	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 124.135	$ 1.734.582	$ 1.858.717	$ 940.649	$ 3.421.051	$ 4.361.700
Tesorería y equivalentes de tesorería	2.602	-	2.602	2.109	-	2.109
Depósitos en contrapartes	10.046	-	10.046	27.516	-	27.516
Activos totales	$ 136.783	$ 1.734.582	$ 1.871.365	$ 970.274	$ 3.421.051	$ 4.391.325
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(2.238)	(2.238)	-	(71.578)	(71.578)
Depósitos de contrapartes	(22.830)	-	(22.830)	(48.170)	-	(48.170)
Pasivos totales	$ (22.830)	$ (2.238)	$ (25.068)	$ (48.170)	$ (71.578)	$ (119.748)

Low Duration Global Investment Grade Credit Fund

	A 31-dic-2014		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 925	$ 7.607	$ 8.532
Tesorería y equivalentes de tesorería	150	-	150
Depósitos en contrapartes	45	-	45
Activos totales	$ 1.120	$ 7.607	$ 8.727

PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund

	A 31-dic-2014		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 50.294	$ 12.092	$ 62.386
Tesorería y equivalentes de tesorería	742	-	742
Activos totales	$ 51.036	$ 12.092	$ 63.128
Pasivo			
Depósitos de contrapartes	(3.450)	-	(3.450)
Pasivos totales	$ (3.450)	$ -	$ (3.450)

Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund

	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 946	$ 307.797	$ 308.743	$ 357	$ 270.456	$ 270.813
Tesorería y equivalentes de tesorería	734	-	734	737	-	737
Depósitos en contrapartes	4.877	-	4.877	2.313	-	2.313
Activos totales	$ 6.557	$ 307.797	$ 314.354	$ 3.407	$ 270.456	$ 273.863
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(55)	-	(55)	(650)	-	(650)
Pasivos totales	$ (55)	$ -	$ (55)	$ (650)	$ -	$ (650)

StocksPLUS™ Fund

	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 717.726	$ 437.568	$ 1.155.294	$ 126.281	$ 125.198	$ 251.479
Tesorería y equivalentes de tesorería	2.344	-	2.344	728	-	728
Depósitos en contrapartes	37.698	-	37.698	12.892	-	12.892
Activos totales	$ 757.768	$ 437.568	$ 1.195.336	$ 139.901	$ 125.198	$ 265.099
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(13.311)	-	(13.311)	(295)	-	(295)
Pasivos totales	$ (13.311)	$ -	$ (13.311)	$ (295)	$ -	$ (295)

Strategic Income Fund

	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 13.240	$ 28.130	$ 41.370	$ 1.314	$ 2.901	$ 4.215
Tesorería y equivalentes de tesorería	690	-	690	556	-	556
Depósitos en contrapartes	353	-	353	16	-	16
Activos totales	$ 14.283	$ 28.130	$ 42.413	$ 1.886	$ 2.901	$ 4.787

	Total Return Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 370.843	$ 10.889.683	$ 11.260.526	$ 1.409.867	$ 20.278.994	$ 21.688.861
Tesorería y equivalentes de tesorería	19.720	-	19.720	10.956	-	10.956
Depósitos en contrapartes	101.986	-	101.986	103.663	-	103.663
Activos totales	$ 492.549	$ 10.889.683	$ 11.382.232	$ 1.524.486	$ 20.278.994	$ 21.803.480
Pasivo						
Descubiertos bancarios	(4)	-	(4)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(127.715)	-	(127.715)	(226.679)	-	(226.679)
Pasivos totales	$ (127.719)	$ -	$ (127.719)	$ (226.679)	$ -	$ (226.679)

	UK Corporate Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	£ 2.699	£ 299.283	£ 301.982	£ 25.953	£ 330.781	£ 356.734
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.848	-	1.848	1.579	-	1.579
Depósitos en contrapartes	878	-	878	587	-	587
Activos totales	£ 5.425	£ 299.283	£ 304.708	£ 28.119	£ 330.781	£ 358.900
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(1.675)	-	(1.675)	(736)	-	(736)
Pasivos totales	£ (1.675)	£ -	£ (1.675)	£ (736)	£ -	£ (736)

	UK Long Term Corporate Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	£ 85.447	£ 763.289	£ 848.736	£ 22.826	£ 922.228	£ 945.054
Tesorería y equivalentes de tesorería	9.288	-	9.288	4.660	-	4.660
Depósitos en contrapartes	10.812	-	10.812	2.905	-	2.905
Activos totales	£ 105.547	£ 763.289	£ 868.836	£ 30.391	£ 922.228	£ 952.619
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(3.842)	-	(3.842)	(1.330)	-	(1.330)
Pasivos totales	£ (3.842)	£ -	£ (3.842)	£ (1.330)	£ -	£ (1.330)

	UK Low Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	£ 16.840	£ 157.666	£ 174.506	£ 19.263	£ 83.548	£ 102.811
Tesorería y equivalentes de tesorería	5.541	-	5.541	559	-	559
Depósitos en contrapartes	359	-	359	334	-	334
Activos totales	£ 22.740	£ 157.666	£ 180.406	£ 20.156	£ 83.548	£ 103.704
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(600)	-	(600)	-	-	-
Pasivos totales	£ (600)	£ -	£ (600)	£ -	£ -	£ -

	UK Real Return Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	£ 616	£ 64.611	£ 65.227	£ 1.749	£ 77.456	£ 79.205
Tesorería y equivalentes de tesorería	3.086	-	3.086	640	-	640
Depósitos en contrapartes	601	-	601	142	-	142
Activos totales	£ 4.303	£ 64.611	£ 68.914	£ 2.531	£ 77.456	£ 79.987
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(1.012)	-	(1.012)	(19)	-	(19)
Pasivos totales	£ (1.012)	£ -	£ (1.012)	£ (19)	£ -	£ (19)

	UK Sterling Long Average Duration Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	£ 78	£ 31.953	£ 32.031	£ 4.440	£ 31.688	£ 36.128
Tesorería y equivalentes de tesorería	2.824	-	2.824	226	-	226
Depósitos en contrapartes	105	-	105	128	-	128
Activos totales	£ 3.007	£ 31.953	£ 34.960	£ 4.794	£ 31.688	£ 36.482
Pasivo						
Depósitos de contrapartes	(367)	-	(367)	(261)	-	(261)
Pasivos totales	£ (367)	£ -	£ (367)	£ (261)	£ -	£ (261)

	Unconstrained Bond Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 908.010	$ 4.327.164	$ 5.235.174	$ 3.276.600	$ 8.563.862	$ 11.840.462
Tesorería y equivalentes de tesorería	17.966	-	17.966	29.631	-	29.631
Depósitos en contrapartes	62.049	-	62.049	210.039	-	210.039
Activos totales	$ 988.025	$ 4.327.164	$ 5.315.189	$ 3.516.270	$ 8.563.862	$ 12.080.132
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(1.103.025)	(1.103.025)	-	(1.060)	(1.060)
Depósitos de contrapartes	(225.022)	-	(225.022)	(154.618)	-	(154.618)
Pasivos totales	$ (225.022)	$ (1.103.025)	$ (1.328.047)	$ (154.618)	$ (1.060)	$ (155.678)

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 146.624	$ 304.947	$ 451.571	$ 28.938	$ 64.169	$ 93.107
Tesorería y equivalentes de tesorería	1.484	-	1.484	927	-	927
Depósitos en contrapartes	5.064	-	5.064	658	-	658
Activos totales	$ 153.172	$ 304.947	$ 458.119	$ 30.523	$ 64.169	$ 94.692
Pasivo						
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	(23.838)	(23.838)	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(17.438)	-	(17.438)	(1.400)	-	(1.400)
Pasivos totales	$ (17.438)	$ (23.838)	$ (41.276)	$ (1.400)	$ -	$ (1.400)

	US Government Money Market Fund					
	A 31-dic-2014			A 31-dic-2013		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ -	$ -	$ -	$ 39.744	$ -	$ 39.744
Tesorería y equivalentes de tesorería	-	-	-	594	-	594
Activos totales	$ -	$ -	$ -	$ 40.338	$ -	$ 40.338

	US Short-Term Fund		
	A 31-dic-2014		
Activo	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	$ 133.369	$ 287.791	$ 421.160
Tesorería y equivalentes de tesorería	543	-	543
Depósitos en contrapartes	1.970	-	1.970
Activos totales	$ 135.882	$ 287.791	$ 423.673

(d) Riesgo de liquidez

La exposición del Fondo al riesgo de liquidez está principalmente asociada a las solicitudes de reembolso de acciones que los inversores deseen presentar a la Sociedad. Los accionistas titulares de acciones participativas pueden solicitar el reembolso de la totalidad o una parte de sus acciones en circulación en cualquier momento sin necesidad de preaviso. Las Acciones reembolsables se reembolsan a petición de los accionistas y se contabilizan en los Balances. El activo del Fondo se compone principalmente de valores realizables susceptibles de venderse rápidamente para atender reembolsos por parte de accionistas de acuerdo con el Folleto. El riesgo de liquidez se plantea cuando una determinada inversión es difícilmente comprable o vendible. Las inversiones de un Fondo en valores de escasa liquidez pueden reducir sus rentabilidades, ya que dicho Fondo podría no tener la posibilidad de venderlos en un momento o a un precio favorable. Los Fondos con estrategias de inversión principales articuladas en torno a valores extranjeros, productos derivados o valores sometidos a unos riesgos de mercado y/o de crédito significativos suelen ser los más expuestos a este riesgo de liquidez.

Dentro del capítulo “Instrumentos financieros derivados” del pasivo circulante se reconocen por su valor de mercado las permutas financieras de tipos de interés, las permutas financieras del riesgo de crédito, las permutas financieras de rentabilidad total, las opciones vendidas y los contratos a plazo sobre divisas al cierre del período. El mes de liquidación y los importes contractuales de los contratos sobre divisas se detallan en el Inventario de la cartera de inversiones y otros activos. Los instrumentos financieros derivados son activos y pasivos financieros mantenidos para su negociación, que se adquieren o contraen principalmente para obtener un beneficio a corto plazo mediante su venta o recompra. Dado que no se espera mantener estos instrumentos hasta su vencimiento o cancelación, su valor de mercado corriente representa los flujos de caja de los que podría precisarse para liquidar las posiciones consideradas. Los flujos de caja futuros de los Fondos y los pasivos realizados podrían desviarse del pasivo circulante debido a cambios en las condiciones de mercado.

El Asesor de Inversiones gestiona el riesgo de liquidez sometiendo a seguimiento a las carteras y deteniéndose en aquellas inversiones a las que se considera ilíquidas o difícilmente vendibles y realizables a corto plazo con el propósito de garantizar la existencia de suficientes activos líquidos independientes para cubrir los pasivos exigibles de los Fondos. En las tablas siguientes se resume el pasivo circulante conocido de los Fondos (excluidos los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables) según las fechas de pago esperadas de dichos pasivos (importes en miles): menos de tres meses, de tres meses a un año y más de un año. Las fechas de pago esperadas pueden no representar salidas de efectivo reales, ya que los tenedores de dichos instrumentos los suelen retener de medio a largo plazo.

	PIMCO Asia Local Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (43)	$ -	$ -	$ (43)	$ (35)	$ (1)	$ -	$ (36)
Acreedores por compra de activos financieros	-	-	-	-	(60)	-	-	(60)
Comisión de gestión a pagar	(8)	-	-	(8)	(3)	-	-	(3)
Gastos a pagar	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Pasivos totales	$ (53)	$ -	$ -	$ (53)	$ (99)	$ (1)	$ -	$ (100)

	PIMCO Capital Securities Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (34.058)	$ -	$ -	$ (34.058)	$ (10.311)	$ -	$ -	$ (10.311)
Interés por pagar	(86)	-	-	(86)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(11.907)	-	-	(11.907)	(56.306)	-	-	(56.306)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(2.223)	-	-	(2.223)	(3.204)	-	-	(3.204)
Comisión de gestión a pagar	(4.069)	-	-	(4.069)	(239)	-	-	(239)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(76.518)	-	-	(76.518)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(117)	-	-	(117)	(16)	-	-	(16)
Depósitos de contrapartes	(38.467)	-	-	(38.467)	(1.370)	-	-	(1.370)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(95.258)	-	-	(95.258)	(1.991)	-	-	(1.991)
Pasivos totales	$ (262.703)	$ -	$ -	$ (262.703)	$ (73.437)	$ -	$ -	$ (73.437)

	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (19.259)	$ (32)	$ (409)	$ (19.700)	$ (6.779)	$ -	$ (516)	$ (7.295)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(49.673)	(49.673)	-	-	(3.080)	(3.080)
Interés por pagar	(64)	-	-	(64)	(3)	-	-	(3)
Acreedores por compra de activos financieros	(94.424)	-	-	(94.424)	(34.919)	-	-	(34.919)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(145)	-	-	(145)	(196)	-	-	(196)
Comisión de gestión a pagar	(280)	-	-	(280)	(422)	-	-	(422)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(33.740)	-	-	(33.740)	-	-	-	-
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(23.028)	-	-	(23.028)	-	-	-	-
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(2.533)	-	-	(2.533)
Depósitos de contrapartes	(2.355)	-	-	(2.355)	(8.753)	-	-	(8.753)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(2.469)	-	-	(2.469)	(1.555)	-	-	(1.555)
Pasivos totales	$ (175.764)	$ (32)	$ (50.082)	$ (225.878)	$ (55.161)	$ -	$ (3.596)	$ (58.757)

	PIMCO Credit Absolute Return Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (35.599)	$ (37)	$ -	$ (35.636)	$ (19.595)	$ -	$ -	$ (19.595)
Interés por pagar	(31)	-	-	(31)	(3)	-	-	(3)
Acreedores por compra de activos financieros	(9.096)	-	-	(9.096)	(30.823)	-	-	(30.823)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(1.573)	-	-	(1.573)	(5.397)	-	-	(5.397)
Comisión de gestión a pagar	(1.830)	-	-	(1.830)	(1.748)	-	-	(1.748)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(5.229)	-	-	(5.229)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(9)	-	-	(9)	(7)	-	-	(7)
Depósitos de contrapartes	(5.620)	-	-	(5.620)	(15.685)	-	-	(15.685)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(56.997)	-	-	(56.997)	(5.589)	-	-	(5.589)
Otros pasivos	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)
Pasivos totales	$ (115.984)	$ (37)	$ -	$ (116.021)	$ (78.857)	$ -	$ -	$ (78.857)

Diversified Income Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (127.329)	$ -	$ -	$ (127.329)	$ (160.936)	$ -	$ -	$ (160.936)
Interés por pagar	(288)	-	-	(288)	(34)	-	-	(34)
Acreedores por compra de activos financieros	(28.881)	-	-	(28.881)	(14.932)	-	-	(14.932)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(8.651)	-	-	(8.651)	(32.627)	-	-	(32.627)
Comisión de gestión a pagar	(958)	-	-	(958)	(12.639)	-	-	(12.639)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	-	-	-	-	(10.124)	-	-	(10.124)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(929.435)	-	-	(929.435)	(32.469)	-	-	(32.469)
Gastos a pagar	(116)	-	-	(116)	(1.053)	-	-	(1.053)
Acreedores por margen de derivados financieros	(21.540)	-	-	(21.540)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(77.182)	-	-	(77.182)	(249.706)	-	-	(249.706)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(176.136)	-	-	(176.136)	(56.649)	-	-	(56.649)
Otros pasivos	(308)	-	-	(308)	(183)	-	-	(183)
Pasivos totales	$ (1.370.824)	$ -	$ -	$ (1.370.824)	$ (571.352)	$ -	$ -	$ (571.352)

Diversified Income Duration Hedged Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (50.422)	$ -	$ -	$ (50.422)	$ (29.231)	$ -	$ -	$ (29.231)
Interés por pagar	(66)	-	-	(66)	(3)	-	-	(3)
Acreedores por compra de activos financieros	(4.854)	-	-	(4.854)	(10.149)	-	-	(10.149)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(635)	-	-	(635)	(787)	-	-	(787)
Comisión de gestión a pagar	(1.599)	-	-	(1.599)	(3.162)	-	-	(3.162)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(135.079)	-	-	(135.079)	(16.087)	-	-	(16.087)
Gastos a pagar	(3)	-	-	(3)	(2)	-	-	(2)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(32.907)	-	-	(32.907)
Depósitos de contrapartes	(24.780)	-	-	(24.780)	(38.525)	-	-	(38.525)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(47.014)	-	-	(47.014)	(12.868)	-	-	(12.868)
Otros pasivos	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Pasivos totales	$ (264.452)	$ -	$ -	$ (264.452)	$ (143.726)	$ -	$ -	$ (143.726)

PIMCO Dividend and Income Builder Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2013	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013
Instrumentos financieros derivados	$ (95)	$ -	$ -	$ (95)	$ (544)	$ -	$ -	$ (544)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(7)	-	-	(7)	(1.206)	-	-	(1.206)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(181)	-	-	(181)	(53)	-	-	(53)
Comisión de gestión a pagar	(262)	-	-	(262)	(237)	-	-	(237)
Gastos a pagar	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	(1.036)	-	-	(1.036)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	(39)	-	-	(39)	(22)	-	-	(22)
Depósitos de contrapartes	(1.560)	-	-	(1.560)	(1.335)	-	-	(1.335)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(5.007)	-	-	(5.007)	(1.721)	-	-	(1.721)
Pasivos totales	$ (8.190)	$ -	$ -	$ (8.190)	$ (5.118)	$ -	$ -	$ (5.118)

Emerging Asia Bond Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2013	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013
Instrumentos financieros derivados	$ (4.686)	$ (150)	$ -	$ (4.836)	$ (7.354)	$ (1.123)	$ -	$ (8.477)
Interés por pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.060)	-	-	(1.060)	-	-	-	-
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(143)	-	-	(143)	(693)	-	-	(693)
Comisión de gestión a pagar	(123)	-	-	(123)	(530)	-	-	(530)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(2.060)	-	-	(2.060)	-	-	-	-
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(981)	-	-	(981)	(3.421)	-	-	(3.421)
Acreedores por margen de derivados financieros	(50)	-	-	(50)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	-	-	-	-	(3.030)	-	-	(3.030)
Pasivos totales	$ (9.103)	$ (150)	$ -	$ (9.253)	$ (15.029)	$ (1.123)	$ -	$ (16.152)

	Emerging Local Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (174.176)	$ (4.143)	$ (317)	$ (178.636)	$ (181.795)	$ (10.143)	$ (24)	$ (191.962)
Interés por pagar	(57)	-	-	(57)	(7)	-	-	(7)
Acreedores por compra de activos financieros	(9.613)	-	-	(9.613)	(1.610)	-	-	(1.610)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(18.617)	-	-	(18.617)	(2.552)	-	-	(2.552)
Comisión de gestión a pagar	(4.408)	-	-	(4.408)	(5.955)	-	-	(5.955)
Gastos a pagar	(2.351)	-	-	(2.351)	(905)	-	-	(905)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(4.607)	-	-	(4.607)
Depósitos de contrapartes	(17.219)	-	-	(17.219)	(19.425)	-	-	(19.425)
Otros pasivos	-	-	-	-	(25.078)	-	-	(25.078)
Pasivos totales	$ (226.441)	$ (4.143)	$ (317)	$ (230.901)	$ (241.934)	$ (10.143)	$ (24)	$ (252.101)

	Emerging Markets 2018 Fund			
	A 31-dic-2014			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (36)	$ -	$ -	$ (36)
Acreedores por compra de activos financieros	(608)	-	-	(608)
Comisión de gestión a pagar	(10)	-	-	(10)
Gastos a pagar	(28)	-	-	(28)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(94)	-	-	(94)
Pasivos totales	$ (776)	$ -	$ -	$ (776)

	Emerging Markets Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (76.530)	$ (131)	$ -	$ (76.661)	$ (52.963)	$ (24)	$ (28)	$ (53.015)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(1.104)	(1.104)	-	-	(1.079)	(1.079)
Interés por pagar	(64)	-	-	(64)	(9)	-	-	(9)
Acreedores por compra de activos financieros	(5.976)	-	-	(5.976)	(2.412)	-	-	(2.412)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5.891)	-	-	(5.891)	(8.385)	-	-	(8.385)
Comisión de gestión a pagar	(4.402)	-	-	(4.402)	(5.132)	-	-	(5.132)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(30.028)	-	-	(30.028)	(14.017)	-	-	(14.017)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(4.306)	-	-	(4.306)
Depósitos de contrapartes	(2.772)	-	-	(2.772)	(82.850)	-	-	(82.850)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(96.277)	-	-	(96.277)	(19.517)	-	-	(19.517)
Otros pasivos	(6.581)	-	-	(6.581)	(7.407)	-	-	(7.407)
Pasivos totales	$ (228.521)	$ (131)	$ (1.104)	$ (229.756)	$ (196.998)	$ (24)	$ (1.107)	$ (198.129)

	Emerging Markets Corporate Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (10.607)	$ -	$ -	$ (10.607)	$ (2.850)	$ -	$ -	$ (2.850)
Interés por pagar	(11)	-	-	(11)	(2)	-	-	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.107)	-	-	(1.107)	(1.254)	-	-	(1.254)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(1.006)	-	-	(1.006)	(868)	-	-	(868)
Comisión de gestión a pagar	(1.118)	-	-	(1.118)	(2.130)	-	-	(2.130)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(2.741)	-	-	(2.741)	(4.377)	-	-	(4.377)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Depósitos de contrapartes	(1.419)	-	-	(1.419)	(24.846)	-	-	(24.846)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(20.678)	-	-	(20.678)	(6.098)	-	-	(6.098)
Otros pasivos	-	-	-	-	(21)	-	-	(21)
Pasivos totales	$ (38.687)	$ -	$ -	$ (38.687)	$ (42.449)	$ -	$ -	$ (42.449)

	Emerging Markets Currency Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (7.726)	$ (289)	$ (62)	$ (8.077)	$ (10.246)	$ (1.310)	$ (79)	$ (11.635)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(24)	-	-	(24)	(1.296)	-	-	(1.296)
Comisión de gestión a pagar	(142)	-	-	(142)	(631)	-	-	(631)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Depósitos de contrapartes	(287)	-	-	(287)	(1.950)	-	-	(1.950)
Pasivos totales	$ (8.180)	$ (289)	$ (62)	$ (8.531)	$ (14.127)	$ (1.310)	$ (79)	$ (15.516)

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (7.856)	$ (170)	$ -	$ (8.026)	$ (5.934)	$ (752)	$ -	$ (6.686)
Interés por pagar	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(311)	-	-	(311)	(203)	-	-	(203)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(8)	-	-	(8)	(25)	-	-	(25)
Comisión de gestión a pagar	(48)	-	-	(48)	(80)	-	-	(80)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(16.151)	-	-	(16.151)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(18)	-	-	(18)	(70)	-	-	(70)
Acreedores por margen de derivados financieros	(419)	-	-	(419)	(40)	-	-	(40)
Depósitos de contrapartes	(3.450)	-	-	(3.450)	(2.365)	-	-	(2.365)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(192)	-	-	(192)	(118)	-	-	(118)
Otros pasivos	(18)	-	-	(18)	(20)	-	-	(20)
Pasivos totales	$ (28.473)	$ (170)	$ -	$ (28.643)	$ (8.855)	$ (752)	$ -	$ (9.607)

	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (4.140)	$ -	$ -	$ (4.140)	$ (2.703)	$ -	$ -	$ (2.703)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(12.442)	(12.442)	-	-	(2.804)	(2.804)
Interés por pagar	(19)	-	-	(19)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(10.070)	-	-	(10.070)	(14.483)	-	-	(14.483)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(57)	-	-	(57)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(93)	-	-	(93)	(333)	-	-	(333)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(14.703)	-	-	(14.703)	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	(27)	-	-	(27)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(223)	-	-	(223)
Depósitos de contrapartes	(1.080)	-	-	(1.080)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (30.189)	$ -	$ (12.442)	$ (42.631)	$ (17.742)	$ -	$ (2.804)	$ (20.546)

	PIMCO EqS Emerging Markets Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (12.239)	$ (299)	$ -	$ (12.538)	$ (14.015)	$ (2.751)	$ -	$ (16.766)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	-	-	-	-	(8.952)	-	-	(8.952)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Comisión de gestión a pagar	(753)	-	-	(753)	(2.022)	-	-	(2.022)
Gastos a pagar	(1.308)	-	-	(1.308)	(1)	-	-	(1)
Descubiertos bancarios	(1.164)	-	-	(1.164)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(445)	-	-	(445)
Depósitos de contrapartes	(3.560)	-	-	(3.560)	(4.060)	-	-	(4.060)
Otros pasivos	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Pasivos totales	$ (19.025)	$ (299)	$ -	$ (19.324)	$ (29.531)	$ (2.751)	$ -	$ (32.282)

	PIMCO EqS Pathfinder Fund™							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (1.344)	$ -	$ -	$ (1.344)	$ (8.663)	$ -	$ -	$ (8.663)
Interés por pagar	(2)	-	-	(2)	(2)	-	-	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	(231)	-	-	(231)	(525)	-	-	(525)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(75)	-	-	(75)	(330)	-	-	(330)
Comisión de gestión a pagar	-	-	-	-	(881)	-	-	(881)
Gastos a pagar	(6)	-	-	(6)	(7)	-	-	(7)
Descubiertos bancarios	(3)	-	-	(3)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.250)	-	-	(1.250)	(10.090)	-	-	(10.090)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(3.457)	-	-	(3.457)	(7.857)	-	-	(7.857)
Otros pasivos	(8)	-	-	(8)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (6.376)	$ -	$ -	$ (6.376)	$ (28.355)	$ -	$ -	$ (28.355)

	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (353)	€ -	€ -	€ (353)	€ (91)	€ (1)	€ -	€ (92)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5)	-	-	(5)	(50)	-	-	(50)
Comisión de gestión a pagar	(83)	-	-	(83)	(84)	-	-	(84)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Depósitos de contrapartes	(260)	-	-	(260)	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Pasivos totales	€ (701)	€ -	€ -	€ (701)	€ (229)	€ (1)	€ -	€ (230)

	Euro Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (30.661)	€ (89)	€ -	€ (30.750)	€ (16.802)	€ (1)	€ -	€ (16.803)
Interés por pagar	(4)	-	-	(4)	(2)	-	-	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	(3.268)	-	-	(3.268)	(8.027)	-	-	(8.027)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(1.990)	-	-	(1.990)	(757)	-	-	(757)
Comisión de gestión a pagar	(554)	-	-	(554)	(466)	-	-	(466)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(20.000)	-	-	(20.000)	(19.353)	-	-	(19.353)
Acreedores por margen de derivados financieros	(6.550)	-	-	(6.550)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(2.359)	-	-	(2.359)	(861)	-	-	(861)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(44)	-	-	(44)	(6)	-	-	(6)
Pasivos totales	€ (65.430)	€ (89)	€ -	€ (65.519)	€ (46.274)	€ (1)	€ -	€ (46.275)

	Euro Credit Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (20.773)	€ -	€ -	€ (20.773)	€ (2.898)	€ -	€ -	€ (2.898)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(887)	-	-	(887)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(599)	-	-	(599)	(239)	-	-	(239)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(38.975)	-	-	(38.975)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	(2.842)	-	-	(2.842)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(425)	-	-	(425)	(607)	-	-	(607)
Pasivos totales	€ (64.502)	€ -	€ -	€ (64.502)	€ (3.744)	€ -	€ -	€ (3.744)

	Euro Income Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (28.495)	€ -	€ -	€ (28.495)	€ (1.696)	€ -	€ -	€ (1.696)
Interés por pagar	(3)	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.710)	-	-	(1.710)	(188)	-	-	(188)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(2.717)	-	-	(2.717)	(263)	-	-	(263)
Comisión de gestión a pagar	(972)	-	-	(972)	(333)	-	-	(333)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(60.660)	-	-	(60.660)	-	-	-	-
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(7.313)	-	-	(7.313)	(1.313)	-	-	(1.313)
Gastos a pagar	(6)	-	-	(6)	(9)	-	-	(9)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(705)	-	-	(705)
Depósitos de contrapartes	(2.925)	-	-	(2.925)	(1.934)	-	-	(1.934)
Pasivos totales	€ (104.801)	€ -	€ -	€ (104.801)	€ (6.442)	€ -	€ -	€ (6.442)

	Euro Long Average Duration Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (13.749)	€ (56)	€ -	€ (13.805)	€ (6.059)	€ -	€ -	€ (6.059)
Interés por pagar	(3)	-	-	(3)	(417)	-	-	(417)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.285)	-	-	(1.285)	(10.195)	-	-	(10.195)
Comisión de gestión a pagar	(247)	-	-	(247)	(165)	-	-	(165)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	-	-	-	-	(11.179)	-	-	(11.179)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(11.684)	-	-	(11.684)	(21.156)	-	-	(21.156)
Acreedores por margen de derivados financieros	(9.751)	-	-	(9.751)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.104)	-	-	(1.104)	(445)	-	-	(445)
Pasivos totales	€ (37.823)	€ (56)	€ -	€ (37.879)	€ (49.616)	€ -	€ -	€ (49.616)

	Euro Low Duration Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (1.831)	€ -	€ -	€ (1.831)	€ (2.160)	€ -	€ -	€ (2.160)
Acreedores por compra de activos financieros	(1)	-	-	(1)	(64)	-	-	(64)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(24)	-	-	(24)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(142)	-	-	(142)	(706)	-	-	(706)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	-	-	-	-	(1.397)	-	-	(1.397)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Acreedores por margen de derivados financieros	(61)	-	-	(61)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(281)	-	-	(281)	-	-	-	-
Pasivos totales	€ (2.340)	€ -	€ -	€ (2.340)	€ (4.328)	€ -	€ -	€ (4.328)

	Euro Real Return Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (648)	€ -	€ -	€ (648)	€ (199)	€ -	€ -	€ (199)
Comisión de gestión a pagar	(57)	-	-	(57)	(60)	-	-	(60)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	-	-	-	-	(1.199)	-	-	(1.199)
Acreedores por margen de derivados financieros	(7)	-	-	(7)	(10)	-	-	(10)
Depósitos de contrapartes	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Pasivos totales	€ (712)	€ -	€ -	€ (712)	€ (1.485)	€ -	€ -	€ (1.485)

	Euro Short-Term Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (2.236)	€ -	€ -	€ (2.236)	€ (1.048)	€ -	€ -	€ (1.048)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.373)	-	-	(1.373)	(14.307)	-	-	(14.307)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(96)	-	-	(96)	(270)	-	-	(270)
Comisión de gestión a pagar	(316)	-	-	(316)	(239)	-	-	(239)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(8.218)	-	-	(8.218)	-	-	-	-
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Depósitos de contrapartes	(260)	-	-	(260)	(40)	-	-	(40)
Pasivos totales	€ (12.499)	€ -	€ -	€ (12.499)	€ (15.905)	€ -	€ -	€ (15.905)

	Euro Ultra-Long Duration Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	€ (2.030)	€ -	€ -	€ (2.030)	€ (1.552)	€ (1.655)	€ -	€ (3.207)
Interés por pagar	-	-	-	-	(63)	-	-	(63)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.561)	-	-	(1.561)	-	-	-	-
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	-	-	-	-	(20)	-	-	(20)
Comisión de gestión a pagar	(69)	-	-	(69)	(76)	-	-	(76)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	-	-	-	-	(60.089)	-	-	(60.089)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	-	-	-	-	(13.009)	-	-	(13.009)
Acreedores por margen de derivados financieros	(21.292)	-	-	(21.292)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	-	-	-	-	(1.485)	-	-	(1.485)
Pasivos totales	€ (24.952)	€ -	€ -	€ (24.952)	€ (76.294)	€ (1.655)	€ -	€ (77.949)

	Global Advantage Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (24.231)	$ (494)	$ -	$ (24.725)	$ (13.820)	$ (1.289)	$ (9)	$ (15.118)
Interés por pagar	(7)	-	-	(7)	(1)	-	-	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	(11.934)	-	-	(11.934)	(11.413)	-	-	(11.413)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(44)	-	-	(44)	(379)	-	-	(379)
Comisión de gestión a pagar	(147)	-	-	(147)	(256)	-	-	(256)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(723)	-	-	(723)	(3.529)	-	-	(3.529)
Gastos a pagar	(9)	-	-	(9)	(10)	-	-	(10)
Descubiertos bancarios	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(3.681)	-	-	(3.681)	(4.775)	-	-	(4.775)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(16.494)	-	-	(16.494)	(5.041)	-	-	(5.041)
Pasivos totales	$ (57.284)	$ (494)	$ -	$ (57.778)	$ (39.224)	$ (1.289)	$ (9)	$ (40.522)

	Global Advantage Real Return Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (18.199)	$ (123)	$ -	$ (18.322)	$ (7.999)	$ (60)	$ -	$ (8.059)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(11.438)	(11.438)	-	-	-	-
Interés por pagar	(285)	-	-	(285)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(20.918)	-	-	(20.918)	-	-	-	-
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(162)	-	-	(162)	(202)	-	-	(202)
Comisión de gestión a pagar	(243)	-	-	(243)	(149)	-	-	(149)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(232.471)	-	-	(232.471)	(13.918)	-	-	(13.918)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(39.357)	-	-	(39.357)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(99)	-	-	(99)	(3)	-	-	(3)
Descubiertos bancarios	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(5.387)	-	-	(5.387)	(5.840)	-	-	(5.840)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(7.045)	-	-	(7.045)	(3.710)	-	-	(3.710)
Otros pasivos	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (324.172)	$ (123)	$ (11.438)	$ (335.733)	$ (31.821)	$ (60)	$ -	$ (31.881)

	Global Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (232.247)	$ (2.597)	$ -	$ (234.844)	$ (172.139)	$ (2.059)	$ (662)	$ (174.860)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(755.903)	(755.903)	-	-	(21.486)	(21.486)
Interés por pagar	(607)	-	-	(607)	(37)	-	-	(37)
Acreedores por compra de activos financieros	(888.182)	-	-	(888.182)	(504.876)	-	-	(504.876)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(3.960)	-	-	(3.960)	(3.690)	-	-	(3.690)
Comisión de gestión a pagar	(3.215)	-	-	(3.215)	(3.289)	-	-	(3.289)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(829.155)	-	-	(829.155)	(348.063)	-	-	(348.063)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(68.445)	-	-	(68.445)	(212.094)	-	-	(212.094)
Gastos a pagar	(24)	-	-	(24)	(72)	-	-	(72)
Descubiertos bancarios	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(8.837)	-	-	(8.837)
Depósitos de contrapartes	(210.695)	-	-	(210.695)	(104.870)	-	-	(104.870)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(125.037)	-	-	(125.037)	(43.159)	-	-	(43.159)
Otros pasivos	(6)	-	-	(6)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (2.361.574)	$ (2.597)	$ (755.903)	$ (3.120.074)	$ (1.401.126)	$ (2.059)	$ (22.148)	$ (1.425.333)

Global Bond Ex-US Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (22.145)	$ (192)	$ -	$ (22.337)	$ (15.206)	$ (139)	$ (75)	$ (15.420)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(55.850)	(55.850)	-	-	(26.722)	(26.722)
Interés por pagar	(750)	-	-	(750)	(20)	-	-	(20)
Acreedores por compra de activos financieros	(48.874)	-	-	(48.874)	(30.470)	-	-	(30.470)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(237)	-	-	(237)	(797)	-	-	(797)
Comisión de gestión a pagar	(394)	-	-	(394)	(356)	-	-	(356)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(102.975)	-	-	(102.975)	(62.688)	-	-	(62.688)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(1.141)	-	-	(1.141)	(2.328)	-	-	(2.328)
Gastos a pagar	(43)	-	-	(43)	(40)	-	-	(40)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(1.083)	-	-	(1.083)
Depósitos de contrapartes	(16.056)	-	-	(16.056)	(5.963)	-	-	(5.963)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(578)	-	-	(578)	(44)	-	-	(44)
Otros pasivos	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Pasivos totales	$ (193.193)	$ (192)	$ (55.850)	$ (249.235)	$ (118.997)	$ (139)	$ (26.797)	$ (145.933)

PIMCO Global Dividend Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (158)	$ -	$ -	$ (158)	$ (5.392)	$ -	$ -	$ (5.392)
Interés por pagar	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	-	-	-	-	(1.564)	-	-	(1.564)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(201)	-	-	(201)	(75)	-	-	(75)
Comisión de gestión a pagar	(4)	-	-	(4)	(1.447)	-	-	(1.447)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Descubiertos bancarios	(650)	-	-	(650)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(520)	-	-	(520)	(15.875)	-	-	(15.875)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(2.453)	-	-	(2.453)	(8.219)	-	-	(8.219)
Pasivos totales	$ (3.986)	$ -	$ -	$ (3.986)	$ (32.575)	$ -	$ -	$ (32.575)

Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (47.857)	$ -	$ -	$ (47.857)	$ (1.031)	$ -	$ -	$ (1.031)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(168.650)	(168.650)	-	-	(2.804)	-
Interés por pagar	(45)	-	-	(45)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(113.644)	-	-	(113.644)	(13.386)	-	-	(13.386)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(6)	-	-	(6)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(1.739)	-	-	(1.739)	(315)	-	-	(315)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(136.429)	-	-	(136.429)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(256)	-	-	(256)
Depósitos de contrapartes	(9.160)	-	-	(9.160)	(2.270)	-	-	(2.270)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(39.411)	-	-	(39.411)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (348.291)	$ -	$ (168.650)	$ (516.941)	$ (17.258)	$ -	$ (2.804)	$ (20.062)

Global High Yield Bond Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 mese	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	$ (6.537)	$ -	$ -	$ (6.537)	$ (36.839)	$ -	$ -	$ (36.839)
Interés por pagar	(18)	-	-	(18)	(10)	-	-	(10)
Acreedores por compra de activos financieros	(4.854)	-	-	(4.854)	(34.512)	-	-	(34.512)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5.208)	-	-	(5.208)	(12.283)	-	-	(12.283)
Comisión de gestión a pagar	(2.656)	-	-	(2.656)	(3.910)	-	-	(3.910)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	(75.318)	-	-	(75.318)	(1.734)	-	-	(1.734)
Gastos a pagar	(298)	-	-	(298)	(423)	-	-	(423)
Descubiertos bancarios	(36)	-	-	(36)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	(464)	-	-	(464)	(10.180)	-	-	(10.180)
Depósitos de contrapartes	(3.630)	-	-	(3.630)	(65.141)	-	-	(65.141)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(54.872)	-	-	(54.872)	(30.040)	-	-	(30.040)
Otros pasivos	(34)	-	-	(34)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (153.925)	$ -	$ -	$ (153.925)	$ (195.072)	$ -	$ -	$ (195.072)

	Global Investment Grade Credit Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (206.482)	$ (4.092)	$ (2.191)	$ (212.765)	$ (317.593)	$ (90)	$ (1.832)	$ (319.515)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(69.652)	(69.652)	-	-	(92.407)	(92.407)
Interés por pagar	(122)	-	-	(122)	(32)	-	-	(32)
Acreedores por compra de activos financieros	(104.069)	-	-	(104.069)	(129.848)	-	-	(129.848)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5.205)	-	-	(5.205)	(20.379)	-	-	(20.379)
Comisión de gestión a pagar	(4.216)	-	-	(4.216)	(10.248)	-	-	(10.248)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(68.825)	-	-	(68.825)	-	-	-	-
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	-	-	-	-	(6.337)	-	-	(6.337)
Gastos a pagar	(1)	-	-	(1)	(23)	-	-	(23)
Acreedores por margen de derivados financieros	(30.302)	-	-	(30.302)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(70.492)	-	-	(70.492)	(246.782)	-	-	(246.782)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(223.792)	-	-	(223.792)	(86.630)	-	-	(86.630)
Otros pasivos	-	-	-	-	(743)	-	-	(743)
Pasivos totales	$ (713.506)	$ (4.092)	$ (71.843)	$ (789.441)	$ (818.615)	$ (90)	$ (94.239)	$ (912.944)

	Global Low Duration Real Return Fund			
	A 31-dic-2014			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (11.371)	$ (8)	$ -	$ (11.379)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(4.170)	(4.170)
Interés por pagar	(553)	-	-	(553)
Acreedores por compra de activos financieros	(4.873)	-	-	(4.873)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(77)	-	-	(77)
Comisión de gestión a pagar	(438)	-	-	(438)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(161.590)	-	-	(161.590)
Gastos a pagar	(13)	-	-	(13)
Depósitos de contrapartes	(4.500)	-	-	(4.500)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(15.773)	-	-	(15.773)
Otros pasivos	(2)	-	-	(2)
Pasivos totales	$ (199.190)	$ (8)	$ (4.170)	$ (203.368)

	Global Multi-Asset Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (40.692)	$ (130)	$ -	$ (40.822)	$ (101.825)	$ (734)	$ (43)	$ (102.602)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(127.958)	(127.958)	-	-	-	-
Interés por pagar	(12)	-	-	(12)	(9)	-	-	(9)
Acreedores por compra de activos financieros	(259.500)	-	-	(259.500)	(1.763)	-	-	(1.763)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(523)	-	-	(523)	(6.302)	-	-	(6.302)
Comisión de gestión a pagar	(1.399)	-	-	(1.399)	(3.297)	-	-	(3.297)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(63.025)	-	-	(63.025)	-	-	-	-
Gastos a pagar	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Acreedores por margen de derivados financieros	(4.391)	-	-	(4.391)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(8.519)	-	-	(8.519)	(74.221)	-	-	(74.221)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(19.694)	-	-	(19.694)	(10.763)	-	-	(10.763)
Otros pasivos	(18)	-	-	(18)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (397.773)	$ (130)	$ (127.958)	$ (525.861)	$ (198.182)	$ (734)	$ (43)	$ (198.959)

	Global Real Return Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (58.454)	$ (12)	$ -	$ (58.466)	$ (98.418)	$ -	$ -	$ (98.418)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(108.191)	(108.191)	-	-	-	-
Interés por pagar	(604)	-	-	(604)	(238)	-	-	(238)
Acreedores por compra de activos financieros	(190.843)	-	-	(190.843)	(4.106)	-	-	(4.106)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(5.094)	-	-	(5.094)	(12.370)	-	-	(12.370)
Comisión de gestión a pagar	(1.691)	-	-	(1.691)	(2.474)	-	-	(2.474)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(716.382)	-	-	(716.382)	(140.867)	-	-	(140.867)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(490.094)	-	-	(490.094)	(491.006)	-	-	(491.006)
Gastos a pagar	(77)	-	-	(77)	(3)	-	-	(3)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(1.022)	-	-	(1.022)
Depósitos de contrapartes	(21.704)	-	-	(21.704)	(35.117)	-	-	(35.117)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(38.330)	-	-	(38.330)	(17.225)	-	-	(17.225)
Otros pasivos	-	-	-	-	(310)	-	-	(310)
Pasivos totales	$ (1.523.273)	$ (12)	$ (108.191)	$ (1.631.476)	$ (803.156)	$ -	$ -	$ (803.156)

	High Yield Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (593)	$ -	$ -	$ (593)	$ (3.978)	$ -	$ -	$ (3.978)
Interés por pagar	(5)	-	-	(5)	(2)	-	-	(2)
Acreedores por compra de activos financieros	(2.009)	-	-	(2.009)	(4.020)	-	-	(4.020)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(2.228)	-	-	(2.228)	(54.081)	-	-	(54.081)
Comisión de gestión a pagar	(1.090)	-	-	(1.090)	(1.398)	-	-	(1.398)
Gastos a pagar	(340)	-	-	(340)	(373)	-	-	(373)
Acreedores por margen de derivados financieros	(173)	-	-	(173)	(4.226)	-	-	(4.226)
Depósitos de contrapartes	(580)	-	-	(580)	(18.950)	-	-	(18.950)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(19.353)	-	-	(19.353)	(6.714)	-	-	(6.714)
Pasivos totales	$ (26.371)	$ -	$ -	$ (26.371)	$ (93.742)	$ -	$ -	$ (93.742)

	Income Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (114.982)	$ (259)	$ -	$ (115.241)	$ (49.529)	$ -	$ -	$ (49.529)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	(54.652)	(54.652)
Interés por pagar	(93)	-	-	(93)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(28.755)	-	-	(28.755)	(779.401)	-	-	(779.401)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(2.093)	-	-	(2.093)	(9.203)	-	-	(9.203)
Comisión de gestión a pagar	(7.239)	-	-	(7.239)	(3.597)	-	-	(3.597)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	-	-	-	-	(95.813)	-	-	(95.813)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(14.474)	-	-	(14.474)	(6.349)	-	-	(6.349)
Gastos a pagar	(112)	-	-	(112)	(87)	-	-	(87)
Acreedores por margen de derivados financieros	(43.450)	-	-	(43.450)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(19.068)	-	-	(19.068)	(8.580)	-	-	(8.580)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(119.043)	-	-	(119.043)	(8.457)	-	-	(8.457)
Pasivos totales	$ (349.309)	$ (259)	$ -	$ (349.568)	$ (961.016)	$ -	$ (54.652)	$ (1.015.668)

	Inflation Strategy Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (2.211)	$ (5)	$ -	$ (2.216)	$ (646)	$ (2)	$ -	$ (648)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(5.213)	(5.213)	-	-	-	-
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(2.289)	-	-	(2.289)	(610)	-	-	(610)
Comisión de gestión a pagar	(79)	-	-	(79)	(27)	-	-	(27)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(15.626)	-	-	(15.626)	-	-	-	-
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(2.685)	-	-	(2.685)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(15)	-	-	(15)	(5)	-	-	(5)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Depósitos de contrapartes	(1.000)	-	-	(1.000)	(115)	-	-	(115)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(352)	-	-	(352)	(12)	-	-	(12)
Pasivos totales	$ (24.258)	$ (5)	$ (5.213)	$ (29.476)	$ (1.449)	$ (2)	$ -	$ (1.451)

	Low Average Duration Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (22.180)	$ (4.210)	$ (762)	$ (27.152)	$ (21.669)	$ (1.818)	$ -	$ (23.487)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(2.238)	(2.238)	-	-	(71.578)	(71.578)
Interés por pagar	(35)	-	-	(35)	(5)	-	-	(5)
Acreedores por compra de activos financieros	(7.142)	-	-	(7.142)	(652.550)	-	-	(652.550)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(9.258)	-	-	(9.258)	(8.131)	-	-	(8.131)
Comisión de gestión a pagar	(981)	-	-	(981)	(2.188)	-	-	(2.188)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(38.305)	-	-	(38.305)	(4.981)	-	-	(4.981)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(2.708)	-	-	(2.708)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(179)	-	-	(179)	(201)	-	-	(201)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(3.986)	-	-	(3.986)
Depósitos de contrapartes	(22.830)	-	-	(22.830)	(48.170)	-	-	(48.170)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(16.787)	-	-	(16.787)	(11.474)	-	-	(11.474)
Pasivos totales	$ (120.405)	$ (4.210)	$ (3.000)	$ (127.615)	$ (753.355)	$ (1.818)	$ (71.578)	$ (826.751)

	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund			
	A 31-dic-2014			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (73)	$ -	$ -	$ (73)
Acreedores por compra de activos financieros	(106)	-	-	(106)
Comisión de gestión a pagar	(6)	-	-	(6)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(576)	-	-	(576)
Gastos a pagar	(11)	-	-	(11)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(220)	-	-	(220)
Pasivos totales	$ (992)	$ -	$ -	$ (992)

	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund			
	A 31-dic-2014			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (6)	$ -	$ -	$ (6)
Comisión de gestión a pagar	(50)	-	-	(50)
Gastos a pagar	(22)	-	-	(22)
Depósitos de contrapartes	(3.450)	-	-	(3.450)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(49)	-	-	(49)
Pasivos totales	$ (3.577)	$ -	$ -	$ (3.577)

	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (2.765)	$ (20)	$ -	$ (2.785)	$ (1.736)	$ (2)	$ (4)	$ (1.742)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(245)	-	-	(245)	(192)	-	-	(192)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(2.465)	-	-	(2.465)	-	-	-	-
Gastos a pagar	-	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Depósitos de contrapartes	(55)	-	-	(55)	(650)	-	-	(650)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(6.782)	-	-	(6.782)	(419)	-	-	(419)
Otros pasivos	(110)	-	-	(110)	(96)	-	-	(96)
Pasivos totales	$ (12.430)	$ (20)	$ -	$ (12.450)	$ (3.127)	$ (2)	$ (4)	$ (3.133)

	StocksPLUS[LM] Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (9.883)	$ (3.036)	$ (295)	$ (13.214)	$ (1.484)	$ (36)	$ -	$ (1.520)
Interés por pagar	(21)	-	-	(21)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(17.486)	-	-	(17.486)	(29.264)	-	-	(29.264)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(397)	-	-	(397)	(518)	-	-	(518)
Comisión de gestión a pagar	(614)	-	-	(614)	(109)	-	-	(109)
Gastos a pagar	(9)	-	-	(9)	(8)	-	-	(8)
Acreedores por margen de derivados financieros	(40.033)	-	-	(40.033)	(7.643)	-	-	(7.643)
Depósitos de contrapartes	(13.311)	-	-	(13.311)	(295)	-	-	(295)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(16.468)	-	-	(16.468)	(3)	-	-	(3)
Pasivos totales	$ (98.222)	$ (3.036)	$ (295)	$ (101.553)	$ (39.324)	$ (36)	$ -	$ (39.360)

	Strategic Income Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (865)	$ -	$ -	$ (865)	$ (9)	$ -	$ -	$ (9)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.401)	-	-	(1.401)	(1.002)	-	-	(1.002)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(21)	-	-	(21)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(92)	-	-	(92)	(1)	-	-	(1)
Gastos a pagar	(21)	-	-	(21)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	(100)	-	-	(100)	-	-	-	-
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(1.860)	-	-	(1.860)	(1)	-	-	(1)
Pasivos totales	$ (4.360)	$ -	$ -	$ (4.360)	$ (1.013)	$ -	$ -	$ (1.013)

	Total Return Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (173.150)	$ (45.524)	$ (3.421)	$ (222.095)	$ (163.337)	$ (5.160)	$ -	$ (168.497)
Interés por pagar	(70)	-	-	(70)	(37)	-	-	(37)
Acreedores por compra de activos financieros	(2.479.290)	-	-	(2.479.290)	(3.512.566)	-	-	(3.512.566)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(28.695)	-	-	(28.695)	(70.337)	-	-	(70.337)
Comisión de gestión a pagar	(9.395)	-	-	(9.395)	(16.745)	-	-	(16.745)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(115.646)	-	-	(115.646)	(545.478)	-	-	(545.478)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(103.572)	-	-	(103.572)	(11.327)	-	-	(11.327)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Descubiertos bancarios	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(174.161)	-	-	(174.161)
Depósitos de contrapartes	(127.715)	-	-	(127.715)	(226.679)	-	-	(226.679)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(161.872)	-	-	(161.872)	(53.059)	-	-	(53.059)
Pasivos totales	$ (3.199.409)	$ (45.524)	$ (3.421)	$ (3.248.354)	$ (4.773.744)	$ (5.160)	$ -	$ (4.778.904)

UK Corporate Bond Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	£ (1.961)	£ -	£ -	£ (1.961)	£ (2.841)	£ -	£ -	£ (2.841)
Acreedores por compra de activos financieros	(8.734)	-	-	(8.734)	(8.314)	-	-	(8.314)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Comisión de gestión a pagar	(211)	-	-	(211)	(226)	-	-	(226)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Acreedores por margen de derivados financieros	(476)	-	-	(476)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(1.675)	-	-	(1.675)	(736)	-	-	(736)
Pasivos totales	£ (13.057)	£ -	£ -	£ (13.057)	£ (12.122)	£ -	£ -	£ (12.122)

UK Long Term Corporate Bond Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	£ (3.002)	£ -	£ -	£ (3.002)	£ (7.690)	£ -	£ -	£ (7.690)
Interés por pagar	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(2.430)	-	-	(2.430)	(1)	-	-	(1)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(176)	-	-	(176)	(264)	-	-	(264)
Comisión de gestión a pagar	(298)	-	-	(298)	(355)	-	-	(355)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	-	-	-	-	(669)	-	-	(669)
Gastos a pagar	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Acreedores por margen de derivados financieros	(12.135)	-	-	(12.135)	-	-	-	-
Depósitos de contrapartes	(3.842)	-	-	(3.842)	(1.330)	-	-	(1.330)
Pasivos totales	£ (21.884)	£ -	£ -	£ (21.884)	£ (10.310)	£ -	£ -	£ (10.310)

UK Low Duration Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	£ (2.866)	£ -	£ -	£ (2.866)	£ (782)	£ -	£ -	£ (782)
Acreedores por compra de activos financieros	(50)	-	-	(50)	(3)	-	-	(3)
Comisión de gestión a pagar	(72)	-	-	(72)	(41)	-	-	(41)
Gastos a pagar	(33)	-	-	(33)	(33)	-	-	(33)
Depósitos de contrapartes	(600)	-	-	(600)	-	-	-	-
Pasivos totales	£ (3.621)	£ -	£ -	£ (3.621)	£ (859)	£ -	£ -	£ (859)

UK Real Return Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	£ (1.395)	£ -	£ -	£ (1.395)	£ (444)	£ -	£ -	£ (444)
Interés por pagar	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.053)	-	-	(1.053)	(299)	-	-	(299)
Comisión de gestión a pagar	(23)	-	-	(23)	(20)	-	-	(20)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(20.567)	-	-	(20.567)	(22.627)	-	-	(22.627)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(99)	-	-	(99)
Depósitos de contrapartes	(1.012)	-	-	(1.012)	(19)	-	-	(19)
Otros pasivos	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Pasivos totales	£ (24.050)	£ -	£ -	£ (24.050)	£ (23.514)	£ -	£ -	£ (23.514)

UK Sterling Long Average Duration Fund

Pasivo circulante	A 31-dic-2014 Menos de 3 meses	A 31-dic-2014 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2014 Más de 1 año	A 31-dic-2014 Total	A 31-dic-2013 Menos de 3 meses	A 31-dic-2013 De 3 meses a 1 año	A 31-dic-2013 Más de 1 año	A 31-dic-2013 Total
Instrumentos financieros derivados	£ (440)	£ -	£ -	£ (440)	£ (492)	£ -	£ -	£ (492)
Acreedores por compra de activos financieros	(41)	-	-	(41)	-	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	(15)	-	-	(15)	(18)	-	-	(18)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(16.538)	-	-	(16.538)	(28.931)	-	-	(28.931)
Depósitos de contrapartes	(367)	-	-	(367)	(261)	-	-	(261)
Pasivos totales	£ (17.401)	£ -	£ -	£ (17.401)	£ (29.702)	£ -	£ -	£ (29.702)

	Unconstrained Bond Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (220.214)	$ (36.306)	$ (4.482)	$ (261.002)	$ (293.197)	$ (6.650)	$ -	$ (299.847)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(1.103.025)	(1.103.025)	-	-	(1.060)	(1.060)
Interés por pagar	(165)	-	-	(165)	(32)	-	-	(32)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.012.750)	-	-	(1.012.750)	(1.627.409)	-	-	(1.627.409)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(18.847)	-	-	(18.847)	(26.716)	-	-	(26.716)
Comisión de gestión a pagar	(2.396)	-	-	(2.396)	(11.612)	-	-	(11.612)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(286.561)	-	-	(286.561)	(589.247)	-	-	(589.247)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(129.588)	-	-	(129.588)	-	-	-	-
Gastos a pagar	(1)	-	-	(1)	(11)	-	-	(11)
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(73.829)	-	-	(73.829)
Depósitos de contrapartes	(225.022)	-	-	(225.022)	(154.618)	-	-	(154.618)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(106.334)	-	-	(106.334)	(71.700)	-	-	(71.700)
Otros pasivos	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Pasivos totales	$ (2.001.878)	$ (36.306)	$ (1.107.507)	$ (3.145.691)	$ (2.848.375)	$ (6.650)	$ (1.060)	$ (2.856.085)

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (10.366)	$ -	$ -	$ (10.366)	$ (273)	$ -	$ -	$ (273)
Valor razonable de valores vendidos en corto	-	-	(23.838)	(23.838)	-	-	-	-
Interés por pagar	(16)	-	-	(16)	-	-	-	-
Acreedores por compra de activos financieros	(25.748)	-	-	(25.748)	(10.191)	-	-	(10.191)
Comisión de gestión a pagar	(329)	-	-	(329)	(61)	-	-	(61)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(387)	-	-	(387)	-	-	-	-
Acreedores por margen de derivados financieros	-	-	-	-	(92)	-	-	(92)
Depósitos de contrapartes	(17.438)	-	-	(17.438)	(1.400)	-	-	(1.400)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(8.946)	-	-	(8.946)	-	-	-	-
Pasivos totales	$ (63.230)	$ -	$ (23.838)	$ (87.068)	$ (12.017)	$ -	$ -	$ (12.017)

	US Government Money Market Fund							
	A 31-dic-2014				A 31-dic-2013			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Comisión de gestión a pagar	$ -	$ -	$ -	$ -	$ (291)	$ -	$ -	$ (291)
Otros pasivos	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Pasivos totales	$ -	$ -	$ -	$ -	$ (293)	$ -	$ -	$ (293)

	US Short-Term Fund			
	A 31-dic-2014			
Pasivo circulante	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Instrumentos financieros derivados	$ (1.775)	$ -	$ -	$ (1.775)
Interés por pagar	(16)	-	-	(16)
Acreedores por compra de activos financieros	(92)	-	-	(92)
Comisión de gestión a pagar	(9)	-	-	(9)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(5.882)	-	-	(5.882)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos")	(37.139)	-	-	(37.139)
Gastos a pagar	(22)	-	-	(22)
Otros pasivos	(2)	-	-	(2)
Pasivos totales	$ (44.937)	$ -	$ -	$ (44.937)

(e) Riesgo de crédito y de contraparte Los Fondos estarán expuestos al riesgo de crédito de las partes con las que operan y soportarán asimismo el riesgo de impago de liquidación. Los Fondos minimizan la concentración del riesgo de crédito realizando operaciones con un gran número de clientes y contrapartes en mercados reconocidos y de prestigio. Los Fondos podrían soportar pérdidas si el emisor o garante de un valor de renta fija o la contraparte de un contrato de derivados financieros, contrato de recompra o préstamo de valores no pueda o se niegue a efectuar puntualmente los pagos de principal y/o de intereses, o a cumplir sus obligaciones. Los valores están expuestos a diferentes niveles de riesgo de crédito, que con frecuencia se reflejan en sus calificaciones de solvencia.

Al igual que al riesgo de crédito, los Fondos pueden estar expuestos al riesgo de contraparte o al riesgo de incumplimiento de una entidad o institución con la que los Fondos tengan operaciones abiertas o no liquidadas. Los activos financieros que exponen potencialmente a los Fondos al riesgo de contraparte son principalmente la liquidez adeudada por contrapartes e

inversiones. Los Asesores de Inversiones minimizan los riesgos de contraparte de los Fondos realizando análisis exhaustivos de las contrapartes y solicitando la aprobación del Comité de Riesgos de Contraparte de PIMCO antes de celebrar operaciones con un tercero. Además, en la medida en que los importes impagados que se adeuden a un Fondo excedan un determinado nivel umbral acordado con la contraparte, dicha contraparte deberá aportar al Fondo garantías en forma de dinero en efectivo o activos asimilables a efectivo equivalentes en valor al importe impagado que se adeude al Fondo. Los Fondos podrán invertir dichas garantías en valores u otros instrumentos y pagarán normalmente a la contraparte intereses sobre la garantía aportada. Si, posteriormente, el importe impago adeudado a cada Fondo disminuye, el Fondo estaría obligado a devolver a la contraparte la totalidad o una parte de la garantía entregada anteriormente al Fondo.

Todas las operaciones celebradas sobre valores cotizados se liquidan/pagan con ocasión de la entrega, utilizando contrapartes aprobadas. El riesgo de impago se considera mínimo, ya que la entrega de los valores vendidos solo se efectúa una vez que los Fondos han percibido el pago. El pago de las compras se realiza una vez que la contraparte ha entregado los valores. La operación no se ejecutará si alguna de las partes no cumple sus obligaciones.

Contratos Marco de Compensación Determinados Fondos están sujetos a diversos contratos de compensación con algunas contrapartes ("Contratos Marco"). Los Contratos Marco regulan las condiciones de ciertas operaciones y reducen el riesgo de contraparte asociado a las operaciones correspondientes especificando mecanismos de protección de crédito y proporcionando estandarizaciones que mejoran la incertidumbre legal. Dado que los distintos tipos de operaciones tienen mecanismos diferentes, y en ocasiones se negocian fuera de diferentes entidades legales de una determinada organización de contraparte, cada tipo de operación puede estar cubierto por un Contrato Marco diferente y tener como consecuencia la necesidad de múltiples contratos con una única contraparte. Puesto que los Contratos Marco son específicos de operaciones únicas de distintos tipos de activos, permiten que los Fondos cierren y obtengan una exposición total a una contraparte en caso de incumplimiento con respecto a todas las operaciones regidas por un único contrato con una contraparte.

Los Contratos Marco también pueden ayudar a limitar el riesgo de contraparte especificando contratos de prestación de garantías a niveles de exposición acordados previamente. En virtud de los Contratos Marco, la garantía se transfiere rutinariamente si la exposición neta total a ciertas operaciones (netas de la garantía existente ya entregada) reguladas de conformidad con el Contrato Macro correspondiente con una contraparte en una cuenta determinada supera un umbral específico, que generalmente oscila entre cero y 250.000 $, dependiendo de la contraparte y del tipo de Contrato Marco. Las formas de garantía que en general se prefieren son las letras del Tesoro de los Estados Unidos y tesorería en dólares estadounidenses, aunque pueden utilizarse otros tipos de documentos y valores soberanos con calificación de AAA. Los valores y la tesorería pignorados se reflejan como activos en el Balance dentro del capítulo de activos financieros (valores mobiliarios) llevados por su valor razonable a través de resultados (valores mobiliarios) o depósitos con contraparte (tesorería). La garantía de tesorería recibida no suele depositarse en una cuenta separada y, por tanto, se refleja como pasivo en el Balance como depósitos de contrapartes. El valor de mercado de los valores recibidos en garantía no se refleja como componente del patrimonio neto. La exposición global de los Fondos al riesgo de contraparte puede cambiar significativamente en un breve período, dado que resulta afectada por cada operación sujeta al Contrato Marco pertinente.

Los Contratos Marco de Recompra y los Contratos Marco de Recompra Globales (cada uno de ellos y conjuntamente, los "Contratos de Repo Marco") regulan las operaciones de recompra, de recompra inversa y de venta-readquisición entre los Fondos y determinadas contrapartes. Los Contratos de Repo Marco contienen disposiciones sobre, entre otras cosas, la iniciación, los pagos de rendimientos, los supuestos de incumplimiento y el mantenimiento de garantías.

Los Contratos Marco de Operaciones a Plazo sobre Valores ("Contratos Marco a Plazo") regulan las contraprestaciones y los factores relativos a la liquidación de ciertas operaciones de liquidación a plazo, como valores a determinarse, operaciones a plazo después de celebradas u operaciones de venta-readquisición por y entre los Fondos y determinadas contrapartes. Los Contratos Marco a Plazo contienen disposiciones sobre, entre otras cosas, la iniciación y la confirmación, el pago y la transferencia, los supuestos de incumplimiento, resolución y mantenimiento de garantías.

Los Contratos Marco de la International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Contratos Marco ISDA") regulan operaciones, contratos de derivados celebrados en mercados no regulados y contratos sobre divisas, celebrados por un Fondo y las contrapartes. Los Contratos Marco ISDA contienen disposiciones sobre obligaciones generales, manifestaciones, acuerdos, garantías y supuestos de incumplimiento o resolución. Los supuestos de resolución prevén condiciones que pueden facultar a las contrapartes a resolver anticipadamente y liquidar todas las operaciones pendientes en virtud del Contrato Marco ISDA aplicable. La decisión de resolución anticipada podría ser significativa para los estados financieros. En circunstancias limitadas, el Contrato Marco ISDA puede incluir otras disposiciones que aporten protección adicional a la contraparte más allá de la cobertura de la exposición diaria existente si la contraparte sufre una caída de su calidad de solvencia por debajo de un nivel predefinido. Estos importes, si los hubiere, pueden separarse y depositarse en un depositario independiente.

El 15 de septiembre de 2008, Lehman Brothers Holdings Inc. se acogió al mecanismo de protección ofrecido por el Capítulo 11 del Bankruptcy Code (Código Concursal) de Estados Unidos. El 19 de septiembre de 2008, se inició un procedimiento al amparo de la Securities Investor Protection Act ("SIPA"; Ley de Protección de Inversores en Valores) con respecto a Lehman Brothers Inc., una sociedad de valores. Un síndico nombrado con arreglo a la SIPA está administrando la masa de la quiebra de Lehman Brothers Inc. El 15 de septiembre de 2008, Lehman Brothers International (Europe) fue sometida a administración conforme a la Insolvency Act (Ley Concursal) del Reino Unido. Lehman Brothers Special Financing Inc. se acogió al mecanismo de protección del Capítulo 11 del Bankruptcy Code (Código Concursal) de Estados Unidos el 3 de octubre de 2008. A raíz de estos procedimientos, el grupo de sociedades Lehman Brothers (conjuntamente, "Lehman Brothers") será reestructurado y/o liquidado de forma ordenada, con sujeción a aprobación judicial. Cada entidad Lehman Brothers es una entidad jurídica independiente, sujeta a su propio procedimiento concursal. Lehman Brothers Holdings Inc. y las demás filiales de Lehman que están sujetos al procedimiento del Capítulo 11 actualmente están en proceso de liquidar sus activos restantes y hacer los repartos a los acreedores aprobados de conformidad con el Tercer Plan de Quiebra Modificado aprobado por el Bankruptcy Court el 19 de enero de 2012.

Las pérdidas anticipadas por operaciones en valores y derivados relacionados con Lehman Brothers han sido incluidas en la partida "Deudores por venta de activos financieros" del Balance y se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías o minusvalías materializadas netas. Los activos y pasivos financieros podrán compensarse y el importe neto podrá recogerse en el Balance cuando exista un derecho jurídicamente exigible a compensar los importes reconocidos.

Los Asesores de Inversiones llevan a cabo estudios y análisis exhaustivos para identificar y cuantificar el riesgo de crédito de los Fondos. Los Asesores de Inversiones revisan con frecuencia la posición sujeta a riesgo de crédito de los Fondos con el fin de generar rentabilidades mediante la realización de inversiones o su evitación. Los valores están expuestos a diferentes niveles de riesgo de crédito, que con frecuencia se reflejan en sus calificaciones de solvencia. En las tablas siguientes se resume la composición de calificación de solvencia de los activos netos de cada uno de los Fondos.

	PIMCO Asia Local Bond Fund		PIMCO Capital Securities Fund		Commodities PLUS™ Strategy Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	100%	100%	43%	71%	92%	103%
No alcanza la categoría de inversión	0%	0%	57%	29%	8%	(3)%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	PIMCO Credit Absolute Return Fund		Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	50%	56%	63%	64%	62%	58%
No alcanza la categoría de inversión	50%	44%	37%	36%	38%	42%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	PIMCO Dividend and Income Builder Fund		Emerging Asia Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	43%	94%	78%	83%
No alcanza la categoría de inversión	57%	6%	22%	17%
No calificado	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

	Emerging Local Bond Fund		Emerging Markets 2018 Fund
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014
De categoría de inversión	97%	96%	60%
No alcanza la categoría de inversión	3%	4%	40%
No calificado	0%	0%	0%
	100%	100%	100%

	Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		Emerging Markets Currency Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	84%	77%	55%	52%	94%	96%
No alcanza la categoría de inversión	16%	23%	45%	48%	6%	4%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund		EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		Euro Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	79%	88%	90%	90%	93%	95%
No alcanza la categoría de inversión	21%	12%	10%	10%	7%	5%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	95%	90%	69%	55%	94%	96%
No alcanza la categoría de inversión	5%	10%	31%	45%	6%	4%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Euro Low Duration Fund		Euro Real Return Fund		Euro Short-Term Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	84%	92%	98%	99%	85%	95%
No alcanza la categoría de inversión	16%	8%	2%	1%	15%	5%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Euro Ultra-Long Duration Fund		Global Advantage Fund		Global Advantage Real Return Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	88%	86%	88%	86%	94%	100%
No alcanza la categoría de inversión	12%	14%	12%	14%	6%	0%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Global Bond Fund		Global Bond Ex-US Fund		Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	92%	90%	96%	94%	88%	89%
No alcanza la categoría de inversión	8%	10%	4%	6%	12%	11%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund		Global Low Duration Real Return Fund
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014
De categoría de inversión	11%	9%	90%	85%	96%
No alcanza la categoría de inversión	89%	91%	10%	15%	4%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%

	Global Multi-Asset Fund		Global Real Return Fund		High Yield Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	78%	84%	97%	99%	10%	6%
No alcanza la categoría de inversión	22%	16%	3%	1%	90%	94%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Income Fund		Inflation Strategy Fund		Low Average Duration Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	55%	40%	95%	97%	91%	92%
No alcanza la categoría de inversión	45%	60%	5%	3%	9%	8%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2014	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	90%	92%	90%	84%
No alcanza la categoría de inversión	10%	8%	10%	16%
No calificado	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

	StocksPLUS™ Fund		Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	95%	96%	57%	65%	93%	96%
No alcanza la categoría de inversión	5%	4%	43%	35%	7%	4%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		UK Low Duration Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	89%	90%	93%	90%	96%	98%
No alcanza la categoría de inversión	11%	10%	7%	10%	4%	2%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	UK Real Return Fund		UK Sterling Long Average Duration Fund		Unconstrained Bond Fund	
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013
De categoría de inversión	96%	97%	97%	96%	81%	89%
No alcanza la categoría de inversión	4%	3%	3%	4%	19%	11%
No calificado	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		US Government Money Market Fund		US Short-Term Fund
	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014	31-dic-2013	31-dic-2014
De categoría de inversión	87%	93%	N/D	100%	94%
No alcanza la categoría de inversión	13%	7%	N/D	0%	6%
No calificado	0%	0%	N/D	0%	0%
	100%	100%	N/D	100%	100%

Prácticamente todos los valores de la Sociedad están depositados en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ("Depositario"). Estos activos se mantienen en cuentas separadas de cada Fondo (conforme a los Reglamentos sobre OICVM), reduciendo el riesgo de crédito del depósito de activos. La Sociedad, no obstante, estará expuesta al riesgo de crédito de la entidad financiera que posea sus depósitos. La tesorería mantenida en depósitos a 1 día de un Fondo está colocada en entidades financieras de prestigio y reconocidas que forman parte de la lista de entidades financieras del Depositario en las que coloca depósitos a 1 día.

16. CAPITAL SOCIAL

(a) Acciones autorizadas

La Sociedad tiene un capital social autorizado de 38.092 €, dividido en 30.000 acciones de fundadores de 1,27 € cada una y 500.000 millones de acciones sin valor nominal inicialmente designadas como acciones sin clasificar ("unclassified shares").

(b) Acciones de fundadores

Las 30.000 acciones de fundadores iniciales, salvo siete, han sido reembolsadas. Las acciones de fundadores no forman parte del patrimonio neto de la Sociedad y su existencia se comunica en estos estados financieros exclusivamente en la presente nota. En opinión del Consejo de Administración, esta comunicación pone de manifiesto la naturaleza del negocio de la Sociedad como un fondo de inversión.

(c) Acciones participativas reembolsables

El capital social participativo emitido equivaldrá, en todo momento, al patrimonio neto de los Fondos. Las acciones participativas reembolsables son rescatables a elección de los accionistas, y se clasifican como pasivos financieros. El movimiento en la cantidad de acciones participativas para los períodos cerrados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación (importes en miles):

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Asia Local Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	498
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	498
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	58	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(17)	-
	41	1
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	4
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	4
	PIMCO Capital Securities Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	28.578	6.293
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.920)	(359)
	19.658	5.934
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.113	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	5.113	-
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	632	101
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(132)	-
	500	101
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	92.104	9.429
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(19.492)	(33)
	72.612	9.396
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	21.834	54
Emisiones de reinversiones de repartos	222	1
Reembolsos durante el periodo	(17.364)	-
	4.692	55
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	22.585	-
Emisiones de reinversiones de repartos	432	-
Reembolsos durante el periodo	(2.076)	-
	20.941	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Capital Securities Fund (continuación)	
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.552	123
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(553)	-
	1.999	123
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.297	6.285
Emisiones de reinversiones de repartos	27	17
Reembolsos durante el periodo	(2.196)	(126)
	1.128	6.176
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	832	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(325)	-
	507	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	60	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14)	-
	46	-
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	13.888	2.525
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.215)	(88)
	11.673	2.437
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	15.621	632
Emisiones de reinversiones de repartos	7	-
Reembolsos durante el periodo	(1.773)	-
	13.855	632
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.872	229
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(280)	(1)
	2.592	228
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	30.568	24
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.255)	-
	23.313	24
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.086	-
Emisiones de reinversiones de repartos	5	-
Reembolsos durante el periodo	(151)	-
	1.940	-
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	452	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(56)	-
	396	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Capital Securities Fund (continuación)	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	84.276	138
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.547)	-
	78.729	138
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	23.437	101
Emisiones de reinversiones de repartos	2	-
Reembolsos durante el periodo	(4.663)	-
	18.776	101
Clase M Retail SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	6.202	31
Emisiones de reinversiones de repartos	20	-
Reembolsos durante el periodo	(320)	-
	5.902	31
Clase R:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.555	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(345)	-
	3.210	-
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	95	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	94	-
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	53	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11)	-
	42	-
Clase S:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.078	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.943)	-
	135	-
Clase T:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	2	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	23.807	29.737
Emisiones de reinversiones de repartos	1.813	204
Reembolsos durante el periodo	(16.926)	(820)
	8.694	29.121

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	15.090	11.036
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.369)	(7.834)
	7.721	3.202
Clase Institutional CAD (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(1)
	-	(1)
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.993	13.137
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.240)	(12.272)
	(7.247)	865
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	10.381
Emisiones de reinversiones de repartos	-	7
Reembolsos durante el periodo	-	(10.388)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	9.908
Emisiones de reinversiones de repartos	-	33
Reembolsos durante el periodo	(9.941)	-
	(9.941)	9.941
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	47
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(34)	(58)
	(34)	(11)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	686	379
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(340)	(574)
	346	(195)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.577	4.704
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.019)	(3.294)
	1.558	1.410
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	251	512
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(875)	(981)
	(624)	(469)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	571	344
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(307)	(412)
	264	(68)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund (continuación)	
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	24	13
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(3)
	24	10
	PIMCO Credit Absolute Return Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.292	16.100
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.136)	(4.892)
	(1.844)	11.208
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	365	2.297
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.350)	-
	(985)	2.297
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	29.205	47.118
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.511)	(11.938)
	6.694	35.180
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1.307
Emisiones de reinversiones de repartos	-	4
Reembolsos durante el periodo	-	(1.311)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	23.363	17.299
Emisiones de reinversiones de repartos	362	75
Reembolsos durante el periodo	(7.076)	-
	16.649	17.374
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10	95
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(187)	(77)
	(177)	18
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	360	1.748
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(205)	(101)
	155	1.647
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	54	131
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(34)	(17)
	20	114

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Credit Absolute Return Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.994	2.763
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.312)	(1.191)
	(318)	1.572
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	25.495	51.210
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(28.574)	(5.020)
	(3.079)	46.190
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	5	-
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	46
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2)	(42)
	(1)	4
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
	Diversified Income Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.613	11.285
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.507)	(26.425)
	(3.894)	(15.140)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.655	7.578
Emisiones de reinversiones de repartos	4	15
Reembolsos durante el periodo	(3.855)	(9.864)
	(196)	(2.271)
Clase Institutional CAD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	189	1.606
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(116)	(1.251)
	73	355
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	172	342
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(177)	(254)
	(5)	88

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	647	16.407
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(16.984)	(42)
	(16.337)	16.365
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	56.760	48.047
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(46.895)	(77.267)
	9.865	(29.220)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	47.833	227.210
Emisiones de reinversiones de repartos	215	588
Reembolsos durante el periodo	(273.107)	(43.145)
	(225.059)	184.653
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	2.987
Emisiones de reinversiones de repartos	-	6
Reembolsos durante el periodo	(540)	(2.453)
	(540)	540
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	49.059	4.936
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.089)	(5.939)
	35.970	(1.003)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	11.762	18.945
Emisiones de reinversiones de repartos	18	1
Reembolsos durante el periodo	(28.455)	(10.423)
	(16.675)	8.523
Clase Institutional SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	208	160
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(26)	(1.342)
	182	(1.182)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	701	448
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(82)	(1)
	619	447
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	13	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	12	1
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	322	2.368
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.978)	(4.357)
	(2.656)	(1.989)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	223	532
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(161)	(17)
	62	515
Clase Administrative:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	938	961
Emisiones de reinversiones de repartos	17	3
Reembolsos durante el periodo	(1.152)	(396)
	(197)	568
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	251	1.192
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.029)	(1.419)
	(778)	(227)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	18	167
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(178)	(876)
	(160)	(709)
Clase Administrative GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	40	267
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(186)	(919)
	(146)	(652)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.915	25.332
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(15.590)	(24.793)
	(7.675)	539
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	24.401	51.621
Emisiones de reinversiones de repartos	487	582
Reembolsos durante el periodo	(40.848)	(74.220)
	(15.960)	(22.017)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10.979	61.507
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(35.878)	(100.627)
	(24.899)	(39.120)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	12.783	59.497
Emisiones de reinversiones de repartos	13	23
Reembolsos durante el periodo	(49.790)	(42.547)
	(36.994)	16.973
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	215	710
Emisiones de reinversiones de repartos	9	14
Reembolsos durante el periodo	(532)	(30)
	(308)	694

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Fund (continuación)	
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	25	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	25	-
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	108	147
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4)	(14)
	104	133
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	40.806	64.677
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(47.052)	(61.571)
	(6.246)	3.106
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.782	53.040
Emisiones de reinversiones de repartos	119	350
Reembolsos durante el periodo	(25.632)	(96.143)
	(22.731)	(42.753)
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	8.155	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.511)	-
	644	1
Clase M Retail AUD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.469	3.154
Emisiones de reinversiones de repartos	15	10
Reembolsos durante el periodo	(1.262)	(1.860)
	222	1.304
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38	30
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(39)	(30)
	(1)	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	258	157
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(41)	(100)
	217	57
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11	24
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(17)	(1)
	(6)	23

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Fund (continuación)	
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	40	128
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(70)	(36)
	(30)	92
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.424	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.424)	(7.478)
	-	(7.478)
	Diversified Income Duration Hedged Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.330	10.259
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.607)	(2.183)
	(2.277)	8.076
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.841	64.957
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(34.241)	(21.393)
	(32.400)	43.564
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	25.343
Emisiones de reinversiones de repartos	-	205
Reembolsos durante el periodo	-	(25.548)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	11.382	39.316
Emisiones de reinversiones de repartos	808	266
Reembolsos durante el periodo	(15.815)	-
	(3.625)	39.582

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Duration Hedged Fund (continuación)	
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.782	834
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(772)	(337)
	7.010	497
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.154	2.802
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(825)	(89)
	1.329	2.713
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	754	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(16)	-
	738	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	253	-
Emisiones de reinversiones de repartos	3	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	256	-
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.173	1.744
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.379)	-
	3.794	1.744
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	8.849	37.077
Emisiones de reinversiones de repartos	86	163
Reembolsos durante el periodo	(19.251)	(13.575)
	(10.316)	23.665
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.161	92.055
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(57.610)	(8.880)
	(50.449)	83.175
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.654	827
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(910)	(6)
	1.744	821
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	292	175
Emisiones de reinversiones de repartos	2	-
Reembolsos durante el periodo	(249)	-
	45	175
Clase R:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	73	440
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(136)	-
	(63)	440

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Diversified Income Duration Hedged Fund (continuación)	
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
	PIMCO Dividend and Income Builder Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	176	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	176	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.647	312
Emisiones de reinversiones de repartos	5	7
Reembolsos durante el periodo	(3.274)	(133)
	378	186
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	7	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	7.218	3.960
Emisiones de reinversiones de repartos	-	2
Reembolsos durante el periodo	(8.783)	(915)
	(1.565)	3.047
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	184	20
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4)	-
	180	20

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Dividend and Income Builder Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	102	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	102	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.823	1.571
Emisiones de reinversiones de repartos	26	3
Reembolsos durante el periodo	(867)	(104)
	982	1.470
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	459
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	459
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.744	5.220
Emisiones de reinversiones de repartos	1	1
Reembolsos durante el periodo	(2.061)	(794)
	(316)	4.427
Clase R GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	44	-
Emisiones de reinversiones de repartos	1	-
Reembolsos durante el periodo	(5)	-
	40	-
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Asia Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	1.129
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(621)	(279)
	(621)	850
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	2
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(1.542)
	-	(1.540)
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	214	9.723
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.229)	(4.336)
	(6.015)	5.387
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	4.922
Emisiones de reinversiones de repartos	-	69
Reembolsos durante el periodo	-	(4.991)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	4.667
Emisiones de reinversiones de repartos	48	71
Reembolsos durante el periodo	(4.786)	-
	(4.738)	4.738
Clase E:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.415	1.793
Emisiones de reinversiones de repartos	3	8
Reembolsos durante el periodo	(3.064)	(8.925)
	(1.646)	(7.124)
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	90	11.584
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.798)	(347)
	(13.708)	11.237
Clase M Retail HKD (Unhedged)		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	482	5.260
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(16.940)	(45.017)
	(16.458)	(39.756)
	Emerging Local Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	60.618	63.947
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(50.925)	(149.392)
	9.693	(85.445)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	16.531	101.377
Emisiones de reinversiones de repartos	3.617	3.085
Reembolsos durante el periodo	(54.801)	(2.916)
	(34.653)	101.546

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Local Bond Fund (continuación)	
Clase Institutional CAD (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	74
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(36)	(11)
	(36)	63
Clase Institutional CHF (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8.572	289
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(298)	(33)
	8.274	256
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.250	43.860
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(33.160)	(42.164)
	(14.910)	1.696
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	51.529	107.961
Emisiones de reinversiones de repartos	178	853
Reembolsos durante el periodo	(71.943)	(67.711)
	(20.236)	41.103
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	5.854
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(5.854)
	-	-
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10.450	7.715
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.419)	(15.572)
	2.031	(7.857)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	34	117
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(45)	(124)
	(11)	(7)
Clase Institutional ILS (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	96	3.800
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.446)	(1.450)
	(2.350)	2.350
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	914	7.524
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.323)	(12.912)
	(4.409)	(5.388)
Clase Investor CHF (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	104	2.866
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(416)	(6.940)
	(312)	(4.074)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Local Bond Fund (continuación)	
Clase Investor EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	146	1.872
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(840)	(6.223)
	(694)	(4.351)
Clase Administrative EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	177
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(109)	(939)
	(109)	(762)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.885	17.838
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.303)	(20.935)
	(7.418)	(3.097)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.214	3.722
Emisiones de reinversiones de repartos	6	8
Reembolsos durante el periodo	(1.848)	(2.959)
	(628)	771
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	12.818	24.331
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.703)	(28.856)
	(9.885)	(4.525)
Clase G Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	12	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	12	-
Clase G Retail EUR (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	252	1.209
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(698)	(1.333)
	(446)	(124)
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	184
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(51)	(116)
	(51)	68
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	47	5
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(47)	(5)
	-	-
Clase S CHF (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	15	712
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(692)	(35)
	(677)	677

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Emerging Local Bond Fund (continuación)		
Clase S EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3	28
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(31)	-
	(28)	28
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	301	2.276
Emisiones de reinversiones de repartos	130	583
Reembolsos durante el periodo	(10.484)	(2.417)
	(10.053)	442
Emerging Markets 2018 Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	107	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	107	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.460	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	2.460	
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	93	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	93	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	101	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	101	
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	99	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	99	
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	38	
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	5	

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Emerging Markets 2018 Fund (continuación)		
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	4	
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	62	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	62	
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase S CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Emerging Markets Bond Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.447	15.872
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(20.107)	(20.495)
	(1.660)	(4.623)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.138	21.343
Emisiones de reinversiones de repartos	1.549	992
Reembolsos durante el periodo	(2.920)	(2.802)
	3.767	19.533
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	628	6.674
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(163)	(329)
	465	6.345
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.370	9.472
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(16.708)	(18.445)
	(7.338)	(8.973)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	27.703	55.178
Emisiones de reinversiones de repartos	71	561
Reembolsos durante el periodo	(20.437)	(30.336)
	7.337	25.403
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	2.950
Emisiones de reinversiones de repartos	-	44
Reembolsos durante el periodo	(2.994)	-
	(2.994)	2.994
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.568	4.392
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.837)	(1.530)
	(1.269)	2.862
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.214	611
Emisiones de reinversiones de repartos	25	31
Reembolsos durante el periodo	(875)	(1.249)
	364	(607)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	57	339
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(233)	(758)
	(176)	(419)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	13	340
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(123)	(567)
	(110)	(227)
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	34	3.835
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(114)	(13.966)
	(80)	(10.131)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	7	4.195
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.425)	(1.777)
	(2.418)	2.418
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	607	560
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.167)	(1.350)
	(560)	(790)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.406	14.888
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.297)	(15.636)
	(1.891)	(748)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.237	19.913
Emisiones de reinversiones de repartos	115	180
Reembolsos durante el periodo	(5.295)	(41.829)
	(2.943)	(21.736)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.267	5.105
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.146)	(16.539)
	121	(11.434)
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	67	134
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(138)	(268)
	(71)	(134)
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.450	10.483
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.130)	(14.585)
	(680)	(4.102)
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.797	33.548
Emisiones de reinversiones de repartos	34	94
Reembolsos durante el periodo	(9.101)	(34.207)
	(7.270)	(565)
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	12.126	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.788)	-
	4.338	1
Clase M Retail AUD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.150	2.274
Emisiones de reinversiones de repartos	4	5
Reembolsos durante el periodo	(1.170)	(1.628)
	(16)	651

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Bond Fund (continuación)	
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	14	143
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(26)	(25)
	(12)	118
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	26	99
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(43)	(6)
	(17)	93
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	33
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5)	(14)
	(5)	19
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	32
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(23)	(7)
	(23)	25
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	700	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14)	-
	686	-
Clase Z:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(4.980)
	-	(4.980)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	223	994
Emisiones de reinversiones de repartos	31	28
Reembolsos durante el periodo	(415)	(1.458)
	(161)	(436)
	Emerging Markets Corporate Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.101	12.625
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.600)	(11.678)
	2.501	947
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.842	25.716
Emisiones de reinversiones de repartos	1.318	336
Reembolsos durante el periodo	(11)	-
	5.149	26.052

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Corporate Bond Fund (continuación)	
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	460	342
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.303)	(239)
	(1.843)	103
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.724	9.936
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(19.213)	(22.225)
	(11.489)	(12.289)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	5.984
Emisiones de reinversiones de repartos	-	32
Reembolsos durante el periodo	-	(6.016)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	2.884
Emisiones de reinversiones de repartos	-	35
Reembolsos durante el periodo	(2.919)	-
	(2.919)	2.919
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.154	2.944
Emisiones de reinversiones de repartos	48	25
Reembolsos durante el periodo	(1.508)	(3.626)
	694	(657)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	279
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(275)
	-	4
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	15	280
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(173)	(98)
	(158)	182
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	327	557
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(460)	(316)
	(133)	241
Clase Administrative:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	610
Emisiones de reinversiones de repartos	10	18
Reembolsos durante el periodo	(527)	(713)
	(516)	(85)
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	746	10.597
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.290)	(10.287)
	(5.544)	310

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Corporate Bond Fund (continuación)	
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.006	10.291
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.799)	(4.754)
	(5.793)	5.537
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	640	21.248
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(18.899)	(33.126)
	(18.259)	(11.878)
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	22	493
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(108)	(293)
	(86)	200
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	8	20
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14)	-
	(6)	20
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	21	185
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(96)	(21)
	(75)	164
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	63	236
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(200)	-
	(137)	236
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	242	1.480
Emisiones de reinversiones de repartos	204	342
Reembolsos durante el periodo	(3.370)	(10.059)
	(2.924)	(8.237)
	Emerging Markets Currency Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.872	5.141
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.144)	(4.829)
	(272)	312

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Emerging Markets Currency Fund (continuación)	
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.349	9.487
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.310)	(23.520)
	(6.961)	(14.033)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	8.627
Emisiones de reinversiones de repartos	-	22
Reembolsos durante el periodo	-	(8.649)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	4.185
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(4.185)
	-	-
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	285	2.893
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.886)	(4.892)
	(2.601)	(1.999)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	60	535
Emisiones de reinversiones de repartos	1	1
Reembolsos durante el periodo	(382)	(393)
	(321)	143
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	103	8.161
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.504)	(19.059)
	(14.401)	(10.898)
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	27
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	27
	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	140	189
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(135)	(735)
	5	(546)
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	77	381
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(69)	(238)
	8	143

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	22
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(3.634)
	-	(3.612)
Clase E EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	117	580
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(768)	(584)
	(651)	(4)
Clase G Retail EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	14
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	14
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	2.256	1.912
Reembolsos durante el periodo	-	-
	2.256	1.912
	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	445	953
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(739)	-
	(294)	953
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.960	2
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.309)	-
	5.651	2
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	420	2.765
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.176)	-
	(2.756)	2.765
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6	3
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2)	-
	4	3
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	242	10.322
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.397)	-
	(10.155)	10.322
	PIMCO EqS Emerging Markets Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.960	3.579
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.376)	(31)
	(10.416)	3.548
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.811	25.566
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(38.066)	(14.598)
	(28.255)	10.968
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	9.211
Emisiones de reinversiones de repartos	-	21
Reembolsos durante el periodo	-	(9.232)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	7.566	12.797
Emisiones de reinversiones de repartos	367	48
Reembolsos durante el periodo	(11.496)	-
	(3.563)	12.845
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	33.503	36.523
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(58.782)	(738)
	(25.279)	35.785
Clase R GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.949	5.330
Emisiones de reinversiones de repartos	103	249
Reembolsos durante el periodo	(13.053)	(3.302)
	(7.001)	2.277
	PIMCO EqS Pathfinder Fund™	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.396	276
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.526)	(551)
	(130)	(275)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	14	610
Emisiones de reinversiones de repartos	-	115
Reembolsos durante el periodo	(6.262)	(5.621)
	(6.248)	(4.896)
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.695	12.172
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.244)	(15.219)
	(11.549)	(3.047)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	5.811
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(5.811)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	4.218
Emisiones de reinversiones de repartos	-	24
Reembolsos durante el periodo	(4.242)	-
	(4.242)	4.242
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	(50)
	(1)	(50)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	422	662
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(897)	(1.015)
	(475)	(353)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	93	93
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(70)	(20)
	23	73
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	724	24.533
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.968)	(9.936)
	(22.244)	14.597
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-
Clase R GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (continuación)	
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.269	-
Emisiones de reinversiones de repartos	104	1
Reembolsos durante el periodo	(41)	(30)
	3.332	(29)
	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	35	25
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(29)	(217)
	6	(192)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	635	1.229
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(966)	(963)
	(331)	266
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	105	195
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(115)	(35)
	(10)	160
Clase R GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-
	Euro Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.097	8.023
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.983)	(21.530)
	3.114	(13.507)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	957	735
Emisiones de reinversiones de repartos	5	16
Reembolsos durante el periodo	(203)	(1.262)
	759	(511)
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	673	15
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(126)	(564)
	547	(549)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	396	8.481
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.280)	(21.771)
	(884)	(13.290)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Euro Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	110	193
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(457)	(836)
	(347)	(642)
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	24	229
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(317)	(243)
	(293)	(14)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.153	3.779
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.677)	(3.895)
	1.476	(116)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.427	2.559
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.492)	(1.599)
	935	960
Clase G Institutional:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	32	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	32	-
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.334	28.686
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(16.277)	(4.759)
	(6.943)	23.927
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	2	-
	Euro Credit Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.231	8.236
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.757)	(20.536)
	2.474	(12.300)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	2.620
Emisiones de reinversiones de repartos	-	15
Reembolsos durante el periodo	-	(2.635)
	-	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	10.535	2.625
Emisiones de reinversiones de repartos	191	17
Reembolsos durante el periodo	(1.547)	-
	9.179	2.642

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Euro Credit Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	24.347	4.850
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.120)	(844)
	22.227	4.006
	Euro Income Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10.766	3.148
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.557)	(772)
	7.209	2.376
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.241	335
Emisiones de reinversiones de repartos	12	15
Reembolsos durante el periodo	(541)	(188)
	1.712	162
Clase Investor:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	638	730
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(289)	(97)
	349	633
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	13.630	4.113
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.498)	(745)
	10.132	3.368
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	46.284	13.718
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.431)	(2.882)
	36.853	10.836
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	3	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
	Euro Long Average Duration Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.832	4.605
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.311)	(14.598)
	7.521	(9.993)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Euro Low Duration Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	19.699	21.686
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.612)	(733)
	(2.913)	20.953
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	27.447	77.025
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(67.058)	(35.019)
	(39.611)	42.006
Euro Real Return Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	198	640
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(64)	(15.371)
	134	(14.731)
Euro Short-Term Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	21.162	34.555
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(21.810)	(17.520)
	(648)	17.035
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	112	1.078
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(279)	(2.368)
	(167)	(1.290)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	13.476	6.833
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.421)	(7.688)
	9.055	(855)
Euro Ultra-Long Duration Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.010	4.513
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.131)	(5.986)
	(121)	(1.473)
Global Advantage Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	352	1.637
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.442)	(6.373)
	(2.090)	(4.736)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Global Advantage Fund (continuación)		
Clase Institutional CHF (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	705	792
Emisiones de reinversiones de repartos	208	188
Reembolsos durante el periodo	(700)	(765)
	213	215
Clase Institutional DKK (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	64.218
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(3.289)
	-	60.929
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.853	1.574
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.733)	(7.467)
	1.120	(5.893)
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	33	329
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(25)	(1)
	8	328
Clase Institutional NOK (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	550	13
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	550	13
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(639)	(17)
	(639)	(17)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	125	1.243
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.181)	(916)
	(1.056)	327
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	9	21
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11)	(20)
	(2)	1
Clase E EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	110	1.388
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.348)	(20.679)
	(1.238)	(19.291)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Advantage Fund (continuación)	
Clase R GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	38
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(36)	(2)
	(36)	36
Clase T EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(5)
	-	(5)
	Global Advantage Real Return Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.031	6.906
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.988)	(1.811)
	43	5.095
Clase Institutional CHF (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	84	991
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(514)	(371)
	(430)	620
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.097	5.076
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.529)	(8.035)
	568	(2.959)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	818	8.715
Emisiones de reinversiones de repartos	-	56
Reembolsos durante el periodo	(986)	(449)
	(168)	8.322
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.484	9.705
Emisiones de reinversiones de repartos	-	13
Reembolsos durante el periodo	(5.873)	(4.998)
	(4.389)	4.720
Clase Institutional USD (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.028	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	18.028	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Advantage Real Return Fund (continuación)	
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3	1.911
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(232)	(1.955)
	(229)	(44)
Clase Investor EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.083	374
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(120)	(368)
	963	6
Clase Investor GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2	5
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(115)	(20)
	(113)	(15)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	241	413
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(215)	(96)
	26	317
Clase E EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	169	1.579
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(481)	(393)
	(312)	1.186
Clase G Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase R GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	160	27
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(178)	(7)
	(18)	20
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.055	-
Emisiones de reinversiones de repartos	46	-
Reembolsos durante el periodo	(1.449)	-
	1.652	-
	Global Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	16.050	16.760
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.751)	(27.635)
	5.299	(10.875)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.985	9.433
Emisiones de reinversiones de repartos	58	93
Reembolsos durante el periodo	(9.082)	(4.927)
	(5.039)	4.599
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.433	979
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.246)	(1.434)
	(813)	(455)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.275	2.476
Emisiones de reinversiones de repartos	161	147
Reembolsos durante el periodo	(1.651)	(458)
	(217)	2.165
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10.971	7.739
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.057)	(24.829)
	914	(17.090)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.119	7.110
Emisiones de reinversiones de repartos	3	-
Reembolsos durante el periodo	(872)	(599)
	2.250	6.511
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	31
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(31)	-
	(31)	31
Clase Institutional EUR (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	395	9.105
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.651)	(2.288)
	(1.256)	6.817
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.548	2.360
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.790)	(8.970)
	(6.242)	(6.610)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.688	3.450
Emisiones de reinversiones de repartos	7	2
Reembolsos durante el periodo	(3.641)	(1.125)
	(946)	2.327
Clase Institutional ILS (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	146	131
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(727)	(8.942)
	(581)	(8.811)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Fund (continuación)	
Clase Institutional NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	828	3.299
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.309)	(3.595)
	(7.481)	(296)
Clase Institutional NZD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	665	4.829
Emisiones de reinversiones de repartos	449	455
Reembolsos durante el periodo	(2.601)	(3.484)
	(1.487)	1.800
Clase Institutional SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	230	341
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(273)	(3.731)
	(43)	(3.390)
Clase Institutional SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	476	11.794
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(15.451)	(2.462)
	(14.975)	9.332
Clase Institutional USD (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.395	3.324
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(12.526)	(10.161)
	(7.131)	(6.837)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	579	1.162
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(496)	(1.055)
	83	108
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.221	5.699
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.304)	(8.868)
	(83)	(3.169)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	189	476
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(1.488)	(1.221)
	(1.299)	(744)
Clase Investor CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.249	5.902
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.209)	(2.568)
	3.040	3.334
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.112	1.586
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.633)	(2.513)
	(521)	(927)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Fund (continuación)	
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	80	218
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(644)	(583)
	(564)	(365)
Clase Investor NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38	247
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(225)	(596)
	(187)	(349)
Clase Investor USD (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	62	163
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(446)	(647)
	(384)	(484)
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	68	325
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(485)	(964)
	(417)	(639)
Clase Administrative GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	30
Emisiones de reinversiones de repartos	1	1
Reembolsos durante el periodo	(37)	(195)
	(36)	(164)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.527	4.138
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.737)	(5.694)
	(210)	(1.556)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	20.878	9.064
Emisiones de reinversiones de repartos	62	75
Reembolsos durante el periodo	(15.989)	(6.830)
	4.951	2.309
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.502	7.890
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.735)	(16.190)
	(3.233)	(8.300)
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	114	942
Emisiones de reinversiones de repartos	3	1
Reembolsos durante el periodo	(294)	(2.074)
	(177)	(1.131)
Clase E USD (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	220	772
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(503)	(1.342)
	(283)	(570)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	145	221
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(132)	(180)
	13	41
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6.814	35.602
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.848)	(2.264)
	(1.034)	33.338
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	17.522	6.522
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8.661)	(12.837)
	8.861	(6.315)
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	46	328
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(23)	(248)
	23	80
Clase R USD (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	20
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7)	-
	(7)	20
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5	291
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(149)	(111)
	(144)	180
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	139	439
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(111)	(135)
	28	304
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	70	14.865
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.720)	(12.999)
	(1.650)	1.866
Clase S GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	83	2.118
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.863)	(317)
	(1.780)	1.801
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	5	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z USD (Currency Exposure):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	1	-
Reembolsos durante el periodo	-	(1.252)
	1	(1.252)
	Global Bond Ex-US Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.348	10.299
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.127)	(14.526)
	(1.779)	(4.227)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	711	1.149
Emisiones de reinversiones de repartos	53	60
Reembolsos durante el periodo	(696)	(1.208)
	68	1
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	847	401
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(233)	(498)
	614	(97)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	16
Emisiones de reinversiones de repartos	-	38
Reembolsos durante el periodo	-	(2.665)
	-	(2.611)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	294	630
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(722)	(293)
	(428)	337
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	508	73
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(253)	(450)
	255	(377)
Clase E:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.531	3.913
Emisiones de reinversiones de repartos	5	11
Reembolsos durante el periodo	(2.146)	(5.547)
	390	(1.623)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Bond Ex-US Fund (continuación)	
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	62	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(56)	-
	6	-
	PIMCO Global Dividend Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	24	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	24	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	952	12.371
Emisiones de reinversiones de repartos	131	234
Reembolsos durante el periodo	(14.530)	(2.025)
	(13.447)	10.580
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.218	11.035
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.706)	(8.317)
	(8.488)	2.718
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	12.713
Emisiones de reinversiones de repartos	44	494
Reembolsos durante el periodo	(6.665)	(15.093)
	(6.620)	(1.886)
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	10.041
Emisiones de reinversiones de repartos	-	47
Reembolsos durante el periodo	(10.088)	-
	(10.088)	10.088
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	17
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14)	(4)
	(14)	13
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Global Dividend Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	472	704
Emisiones de reinversiones de repartos	9	6
Reembolsos durante el periodo	(363)	(201)
	118	509
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	533	31.877
Emisiones de reinversiones de repartos	233	961
Reembolsos durante el periodo	(30.352)	(19.313)
	(29.586)	13.525
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	9	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	9	-
Clase R GBP (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	14.879
Emisiones de reinversiones de repartos	174	654
Reembolsos durante el periodo	(17.221)	(8.764)
	(17.047)	6.769

	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	71	493
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11)	-
	60	493
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	20	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	20	1

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38.085	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.778)	-
	15.307	-
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	18.212	-
Emisiones de reinversiones de repartos	87	-
Reembolsos durante el periodo	(922)	-
	17.377	-
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	22.867	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.799)	-
	68	1
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	12.093	2.826
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.918)	-
	(2.825)	2.826
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	17.962	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(17.962)	-
	-	-
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	31	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4)	-
	27	1
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	61.203	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.735)	-
	56.468	-
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	39.332	10.324
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(49.520)	-
	(10.188)	10.324
Clase G Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	4	-
	Global High Yield Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	21.885	42.808
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(43.407)	(45.645)
	(21.522)	(2.837)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.448	9.254
Emisiones de reinversiones de repartos	121	178
Reembolsos durante el periodo	(11.625)	(5.695)
	(6.056)	3.737
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	978	1.538
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.908)	(1.174)
	(1.930)	364
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	98	114
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(49)	(15)
	49	99
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	30.253	31.765
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(46.822)	(34.048)
	(16.569)	(2.283)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.102	7.989
Emisiones de reinversiones de repartos	111	179
Reembolsos durante el periodo	(3.598)	(11.683)
	(2.385)	(3.515)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global High Yield Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	2.451	2.793
Emisiones de reinversiones de repartos	-	41
Reembolsos durante el periodo	(5.285)	-
	(2.834)	2.834
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.137	4.306
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.829)	(185)
	(2.692)	4.121
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	21.596	29.236
Emisiones de reinversiones de repartos	606	1.690
Reembolsos durante el periodo	(52.670)	(29.472)
	(30.468)	1.454
Clase Institutional NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9	340
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.190)	(3.287)
	(1.181)	(2.947)
Clase Institutional SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.249	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	3.249	-
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	509	466
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(795)	(497)
	(286)	(31)
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8.912	13.877
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(15.754)	(16.593)
	(6.842)	(2.716)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	33	1.049
Emisiones de reinversiones de repartos	14	39
Reembolsos durante el periodo	(571)	(531)
	(524)	557
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	581	1.187
Emisiones de reinversiones de repartos	2	2
Reembolsos durante el periodo	(1.911)	(1.663)
	(1.328)	(474)
Clase Administrative GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	21	151
Emisiones de reinversiones de repartos	4	6
Reembolsos durante el periodo	(385)	(550)
	(360)	(393)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global High Yield Bond Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	32.635	29.837
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(37.237)	(26.801)
	(4.602)	3.036
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	17.415	39.279
Emisiones de reinversiones de repartos	159	226
Reembolsos durante el periodo	(24.219)	(56.916)
	(6.645)	(17.411)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.968	13.065
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.286)	(17.195)
	(9.318)	(4.130)
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	81	434
Emisiones de reinversiones de repartos	1	1
Reembolsos durante el periodo	(332)	(645)
	(250)	(210)
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	548	701
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(228)	(52)
	320	649
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	15.123	34.239
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.641)	(31.739)
	482	2.500
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	508	602
Emisiones de reinversiones de repartos	7	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	514	602
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	18.528	1
Emisiones de reinversiones de repartos	8	-
Reembolsos durante el periodo	(18.537)	-
	(1)	1
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	8.195	27.344
Emisiones de reinversiones de repartos	41	37
Reembolsos durante el periodo	(14.962)	(20.017)
	(6.726)	7.364
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	22.715	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(19.201)	-
	3.514	1

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global High Yield Bond Fund (continuación)	
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	60	179
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(44)	(4)
	16	175
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	117	291
Emisiones de reinversiones de repartos	-	2
Reembolsos durante el periodo	(134)	(119)
	(17)	174
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	47	25
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(62)	-
	(15)	25
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	61	632
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(157)	(350)
	(96)	282
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	81	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	81	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
	Global Investment Grade Credit Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	43.730	66.518
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(47.258)	(108.275)
	(3.528)	(41.757)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	13.593	44.655
Emisiones de reinversiones de repartos	607	839
Reembolsos durante el periodo	(21.951)	(48.902)
	(7.751)	(3.408)
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.444	5.664
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.778)	(5.432)
	(5.334)	232

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Clase Institutional EUR (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	555	425
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(272)	(5.174)
	283	(4.749)
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	24.864	72.947
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(92.046)	(150.480)
	(67.182)	(77.533)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	136.920	74.531
Emisiones de reinversiones de repartos	184	514
Reembolsos durante el periodo	(196.587)	(26.644)
	(59.483)	48.401
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	18.526
Emisiones de reinversiones de repartos	-	103
Reembolsos durante el periodo	(11.726)	(6.903)
	(11.726)	11.726
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.252	7.646
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(21.461)	(15.700)
	(14.209)	(8.054)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	17.013	37.342
Emisiones de reinversiones de repartos	24	49
Reembolsos durante el periodo	(17.426)	(27.023)
	(389)	10.368
Clase Institutional ILS (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	933	1.554
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.472)	(25.660)
	(4.539)	(24.106)
Clase Institutional NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.401	9.409
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.888)	(2.179)
	(4.487)	7.230
Clase Institutional NZD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	95	700
Emisiones de reinversiones de repartos	-	25
Reembolsos durante el periodo	(2.739)	(8.466)
	(2.644)	(7.741)
Clase Institutional SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	498	5.555
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(43.867)	(5.633)
	(43.369)	(78)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Clase Institutional SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	117	840
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(254)	(6.570)
	(137)	(5.730)
Clase Institutional USD (Currency Exposure):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	769	1.297
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(160)	-
	609	1.297
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.067	10.682
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(12.168)	(32.599)
	(8.101)	(21.917)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.297	7.043
Emisiones de reinversiones de repartos	16	24
Reembolsos durante el periodo	(4.002)	(29.619)
	(2.689)	(22.552)
Clase Investor CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	320	1.115
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(814)	(1.219)
	(494)	(104)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	541	1.220
Emisiones de reinversiones de repartos	2	8
Reembolsos durante el periodo	(1.166)	(4.059)
	(623)	(2.831)
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.182	9.871
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.762)	(40.622)
	(4.580)	(30.751)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.972	5.031
Emisiones de reinversiones de repartos	7	13
Reembolsos durante el periodo	(3.740)	(17.889)
	(1.761)	(12.845)
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	123	736
Emisiones de reinversiones de repartos	4	9
Reembolsos durante el periodo	(758)	(2.378)
	(631)	(1.633)
Clase Investor SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	250
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(145)	(52)
	(145)	198

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	552	6.272
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.513)	(20.142)
	(5.961)	(13.870)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	604	6.083
Emisiones de reinversiones de repartos	6	14
Reembolsos durante el periodo	(3.965)	(10.202)
	(3.355)	(4.105)
Clase Administrative CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	241	24
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(29)	-
	212	24
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	312	817
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(579)	(2.922)
	(267)	(2.105)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	51	146
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(277)	(166)
	(226)	(19)
Clase Administrative GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	26	153
Emisiones de reinversiones de repartos	3	8
Reembolsos durante el periodo	(152)	(1.036)
	(123)	(875)
Clase Administrative SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	20.216	318
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.688)	(165)
	14.528	153
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.850	24.309
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(23.452)	(57.528)
	(11.602)	(33.219)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6.214	27.223
Emisiones de reinversiones de repartos	61	125
Reembolsos durante el periodo	(19.820)	(60.573)
	(13.545)	(33.225)
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	654	2.981
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.986)	(1.759)
	(1.332)	1.222

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.895	41.572
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(37.081)	(108.393)
	(33.186)	(66.821)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.527	19.910
Emisiones de reinversiones de repartos	1	1
Reembolsos durante el periodo	(12.132)	(24.466)
	(9.604)	(4.555)
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	563	1.730
Emisiones de reinversiones de repartos	7	7
Reembolsos durante el periodo	(3.947)	(3.646)
	(3.377)	(1.909)
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	222	1.492
Emisiones de reinversiones de repartos	1	5
Reembolsos durante el periodo	(891)	(2.567)
	(668)	(1.070)
Clase G Retail EUR (Currency Exposure):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	392	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	392	-
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	22	93
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(33)	(45)
	(11)	48
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.657	4.673
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.975)	(24.799)
	3.682	(20.126)
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	529	3.343
Emisiones de reinversiones de repartos	2	15
Reembolsos durante el periodo	(356)	(3.963)
	175	(605)
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	5.539	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.145)	-
	394	1
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	228	1.272
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(517)	(156)
	(289)	1.116

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	76	1.146
Emisiones de reinversiones de repartos	-	4
Reembolsos durante el periodo	(199)	(726)
	(123)	424
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	49	39
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5)	-
	44	39
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	37	3
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	37	3
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.132	916
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(557)	(182)
	575	735
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	15.148	8.935
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.360)	(1.214)
	9.788	7.721
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.415	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	2.414	-
Clase S CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.214	4.175
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.800)	(413)
	2.414	3.762
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.800	25.307
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.433)	(1.200)
	1.367	24.107
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase S GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.053	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(8)	-
	2.045	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)	
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	338
Reembolsos durante el periodo	(7.724)	(2.404)
	(7.724)	(2.066)
	Global Low Duration Real Return Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.443	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(2.531)	
	8.912	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	437	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(214)	
	223	
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	969	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(15)	
	954	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.845	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(3.832)	
	8.013	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	10.066	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(9.979)	
	87	
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	5.941	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	5.941	

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Low Duration Real Return Fund (continuación)	
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	297	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(20)	
	277	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.595	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(463)	
	2.132	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	430	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(60)	
	370	
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	20.909	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(125)	
	20.784	
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	

	Global Multi-Asset Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	654	41.405
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(21.457)	(29.543)
	(20.803)	11.862
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	39
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(34)	(568)
	(34)	(529)
Clase Institutional CAD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(109)	(14)
	(100)	(14)
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	13	283
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(25)	(186)
	(12)	97

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Multi-Asset Fund (continuación)	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.014	7.979
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(20.261)	(18.196)
	(19.247)	(10.217)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	135
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(178)	(519)
	(178)	(384)
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	309	13
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(623)	(2)
	(314)	11
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6	2.948
Emisiones de reinversiones de repartos	5	96
Reembolsos durante el periodo	(13.854)	(7.692)
	(13.843)	(4.648)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	101	451
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(812)	(1.714)
	(711)	(1.263)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	13	252
Emisiones de reinversiones de repartos	1	2
Reembolsos durante el periodo	(320)	(84)
	(306)	170
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9	227
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(123)	(1.292)
	(114)	(1.065)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.345	4.805
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.102)	(12.632)
	(5.757)	(7.827)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	253	721
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(468)	(491)
	(215)	230
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	100
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6)	(23)
	(6)	77

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Multi-Asset Fund (continuación)	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.015	8.561
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.174)	(26.884)
	(13.159)	(18.323)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	319	3.490
Emisiones de reinversiones de repartos	1	-
Reembolsos durante el periodo	(2.177)	(2.489)
	(1.857)	1.001
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	68
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(30)	(321)
	(30)	(253)
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	62	511
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(402)	(88)
	(340)	423
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11	437
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(144)	(207)
	(133)	230
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	39
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7)	-
	(7)	39
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3	364
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(127)	(113)
	(124)	251
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1.221
Reembolsos durante el periodo	(56.675)	-
	(56.675)	1.221
	Global Real Return Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.993	16.631
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.675)	(21.128)
	1.318	(4.497)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	590	1.813
Emisiones de reinversiones de repartos	9	14
Reembolsos durante el periodo	(1.634)	(4.710)
	(1.035)	(2.883)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Real Return Fund (continuación)	
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	229	4.103
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.687)	(2.493)
	(4.458)	1.610
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.468	19.932
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(38.743)	(53.860)
	(20.275)	(33.928)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.479	10.794
Emisiones de reinversiones de repartos	17	47
Reembolsos durante el periodo	(4.063)	(10.510)
	(1.567)	331
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	10.307	2.317
Emisiones de reinversiones de repartos	86	2
Reembolsos durante el periodo	(10.684)	(1.972)
	(291)	347
Clase Institutional GBP (Currency Exposure):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	3.408
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.455)	(1.770)
	(1.455)	1.638
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	286	9.064
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.531)	(3.005)
	(1.245)	6.059
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.240	5.782
Emisiones de reinversiones de repartos	6	9
Reembolsos durante el periodo	(7.949)	(10.363)
	(6.703)	(4.572)
Clase Institutional SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	125	4.812
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(289)
	125	4.523
Clase Institutional USD (Currency Exposure):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	8	1.480
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.480)	-
	(1.472)	1.480
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.344	4.965
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.833)	(6.141)
	(3.489)	(1.176)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Real Return Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	375	532
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(294)	(1.106)
	81	(574)
Clase Investor CHF (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	159	1.741
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(684)	(13.115)
	(525)	(11.374)
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	702	4.652
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.431)	(7.233)
	(1.729)	(2.581)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	316	685
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(289)	(2.450)
	27	(1.765)
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	12	55
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22)	(631)
	(10)	(576)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	10
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(26)	(337)
	(26)	(327)
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.181	4.370
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.866)	(6.111)
	(2.685)	(1.741)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	42.734	53.938
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(47.436)	(68.080)
	(4.702)	(14.142)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.298	3.323
Emisiones de reinversiones de repartos	3	1
Reembolsos durante el periodo	(3.040)	(6.563)
	(1.739)	(3.239)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10.359	23.297
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(33.276)	(51.473)
	(22.917)	(28.176)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Real Return Fund (continuación)	
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	243	1.006
Emisiones de reinversiones de repartos	1	-
Reembolsos durante el periodo	(1.770)	(1.304)
	(1.526)	(298)
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	335	3.492
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(342)	(3.731)
	(7)	(239)
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38	1.069
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(261)	(189)
	(223)	880
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	81	409
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(114)	(26)
	(33)	383
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	13
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5)	(2)
	(5)	11
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2	671
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(181)	(417)
	(179)	254
Clase S:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.618	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(315)	-
	1.303	-
Clase S CHF (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.374	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(516)	-
	1.858	-
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.949	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(781)	-
	4.168	-
Clase S GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6.310	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.563)	-
	4.747	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Real Return Fund (continuación)	
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(3.985)
	-	(3.985)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	38
Reembolsos durante el periodo	-	(4.874)
	-	(4.836)
Clase Z AUD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.726	-
Emisiones de reinversiones de repartos	22	-
Reembolsos durante el periodo	(440)	-
	1.308	-

	High Yield Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.487	13.641
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(16.300)	(23.017)
	(8.813)	(9.376)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	16.200	5.361
Emisiones de reinversiones de repartos	11	33
Reembolsos durante el periodo	(9.697)	(10.424)
	6.514	(5.030)
Clase Institutional CAD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	67	25
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(105)	-
	(38)	25
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.543	1.639
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.285)	(5.189)
	(1.742)	(3.550)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.479	4.348
Emisiones de reinversiones de repartos	476	398
Reembolsos durante el periodo	(2.864)	(122)
	(909)	4.624
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	11.846	11.616
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.665)	(7.154)
	1.181	4.462

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	High Yield Bond Fund (continuación)	
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.949	3.895
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.261)	(7.500)
	(2.312)	(3.605)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	728	3.763
Emisiones de reinversiones de repartos	17	39
Reembolsos durante el periodo	(4.395)	(7.106)
	(3.650)	(3.304)
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	68	804
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(603)	(950)
	(535)	(146)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.933	9.215
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.872)	(11.183)
	(939)	(1.968)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	10.425	20.602
Emisiones de reinversiones de repartos	44	48
Reembolsos durante el periodo	(16.814)	(16.394)
	(6.345)	4.256
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	762	1.870
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.798)	(1.789)
	(1.036)	81
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	12.391	16.702
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(12.289)	(17.103)
	102	(401)
Clase M Retail:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	10.160	2.513
Emisiones de reinversiones de repartos	14	5
Reembolsos durante el periodo	(9.758)	(771)
	416	1.747
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	150	16
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3)	(10)
	147	6
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	200	436
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(522)	(17)
	(322)	419

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	High Yield Bond Fund (continuación)	
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	83
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(29)	(48)
	(29)	35
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	8	184
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(28)	(27)
	(20)	157

	Income Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	100.821	49.721
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(38.204)	(13.992)
	62.617	35.729
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	85.736	45.790
Emisiones de reinversiones de repartos	2.534	644
Reembolsos durante el periodo	(36.076)	(3.831)
	52.194	42.603
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	51	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	51	-
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	65.385	46.532
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(25.178)	(29.381)
	40.207	17.151
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	16.000	28.357
Emisiones de reinversiones de repartos	177	39
Reembolsos durante el periodo	(30.421)	(4.255)
	(14.244)	24.141
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	18.655	-
Emisiones de reinversiones de repartos	249	-
Reembolsos durante el periodo	(2.248)	-
	16.656	-
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.926	8.679
Emisiones de reinversiones de repartos	6	1
Reembolsos durante el periodo	(1.985)	(1.635)
	(53)	7.045
Clase Institutional SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.379	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.271)	-
	4.108	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Income Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.287	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1.287	-
Clase Investor:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	14.863	4.303
Emisiones de reinversiones de repartos	93	26
Reembolsos durante el periodo	(3.579)	(573)
	11.377	3.756
Clase Administrative:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	17.176	33.845
Emisiones de reinversiones de repartos	245	92
Reembolsos durante el periodo	(8.041)	(8.797)
	9.380	25.140
Clase Administrative SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.121	20.416
Emisiones de reinversiones de repartos	29	22
Reembolsos durante el periodo	(6.973)	(5.737)
	(2.823)	14.701
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	59.780	54.434
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.545)	(17.076)
	37.235	37.358
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	92.955	145.680
Emisiones de reinversiones de repartos	150	42
Reembolsos durante el periodo	(64.723)	(53.209)
	28.382	92.513
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.466	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(263)	-
	1.203	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.386	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(248)	-
	3.138	-
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	72.302	28.885
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.992)	(5.190)
	60.310	23.695
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	48.068	18.302
Emisiones de reinversiones de repartos	1	3
Reembolsos durante el periodo	(16.924)	(2.448)
	31.145	15.857

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Income Fund (continuación)	
Clase E HKD (Unhedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	21.717	118.733
Emisiones de reinversiones de repartos	3	-
Reembolsos durante el periodo	(30.739)	(79.233)
	(9.019)	39.500
Clase E RMB (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.062	1.586
Emisiones de reinversiones de repartos	1	-
Reembolsos durante el periodo	(692)	(581)
	1.371	1.005
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	20.293	5.777
Emisiones de reinversiones de repartos	25	18
Reembolsos durante el periodo	(4.057)	(233)
	16.261	5.562
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	23	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	23	-
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	241	260
Emisiones de reinversiones de repartos	-	2
Reembolsos durante el periodo	(188)	(81)
	53	181
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	2	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Income Fund (continuación)	
Clase Z:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	23.684	20.009
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(14.370)	(8.000)
	9.314	12.009
	Inflation Strategy Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	786	8.138
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(279)	(3.483)
	507	4.655
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	44	2
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(41)	-
	3	2
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	406	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(30)	-
	376	-
Clase Investor EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	172	151
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(172)	-
	-	151
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	374	69
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(128)	(3)
	246	66
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	287	12
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(35)	(3)
	252	9
Clase E EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	419	65
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(81)	(5)
	338	60

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Inflation Strategy Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	379	42
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(80)	-
	299	42
	Low Average Duration Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	55.917	42.994
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(74.724)	(48.503)
	(18.807)	(5.509)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	7.914	30.775
Emisiones de reinversiones de repartos	179	430
Reembolsos durante el periodo	(26.308)	(52.727)
	(18.215)	(21.522)
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	22.668	53.795
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(43.717)	(27.035)
	(21.049)	26.760
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.051	71.164
Emisiones de reinversiones de repartos	150	639
Reembolsos durante el periodo	(25.029)	(54.531)
	(20.828)	17.272
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	24.821
Emisiones de reinversiones de repartos	-	115
Reembolsos durante el periodo	(24.936)	-
	(24.936)	24.936
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.808	5.478
Emisiones de reinversiones de repartos	15	20
Reembolsos durante el periodo	(1.229)	(633)
	1.594	4.865
Clase Institutional ILS (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	206	737
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.600)	(13.181)
	(1.394)	(12.444)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.840	10.552
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10.040)	(7.951)
	(6.200)	2.601
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	595	1.182
Emisiones de reinversiones de repartos	10	8
Reembolsos durante el periodo	(1.311)	(530)
	(706)	660

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Low Average Duration Fund (continuación)	
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	98	1.124
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(415)	(1.521)
	(317)	(397)
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.380	4.774
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.281)	(6.145)
	(7.901)	(1.371)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.546	11.699
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.884)	(13.309)
	(5.338)	(1.610)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.763	2.083
Emisiones de reinversiones de repartos	6	19
Reembolsos durante el periodo	(5.058)	(3.518)
	(1.289)	(1.416)
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8.984	65.848
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(48.796)	(60.335)
	(39.812)	5.513
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	40.821
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(670)	(40.060)
	(670)	761
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	203	720
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(197)	(20)
	6	700
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	114
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(39)	(26)
	(39)	88
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	9	71
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(36)	(31)
	(27)	40

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	209	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	209	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	188	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(99)	
	89	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	72	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	72	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	58	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	58	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	51	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(7)	
	44	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	265	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	(18)	
	247	
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	299	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	299	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	7.884	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	7.884	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	38	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	38	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	38	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	38	
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	30	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	30	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	30	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	30	
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	
Emisiones de reinversiones de repartos	-	
Reembolsos durante el periodo	-	
	1	

	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.345	1.845
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.065)	(1.474)
	(720)	371
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	4.440	6.182
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.712)	(77)
	2.728	6.105
Clase Institutional NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	1.543
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	1.543

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund (continuación)	
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	365	791
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(180)	(2.171)
	185	(1.380)
Clase Investor NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	71	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9)	-
	62	-
Clase Investor SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	308	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(303)	-
	5	-

	StocksPLUS™ Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	27.728	4.498
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.718)	(1.766)
	25.010	2.732
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6.855	756
Emisiones de reinversiones de repartos	29	49
Reembolsos durante el periodo	(9.267)	(1.191)
	(2.383)	(386)
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.329	824
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.738)	(4.700)
	4.591	(3.876)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	12.769	23
Emisiones de reinversiones de repartos	14	-
Reembolsos durante el periodo	(12.532)	(5)
	251	18
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	7.865	-
Emisiones de reinversiones de repartos	35	-
Reembolsos durante el periodo	(991)	-
	6.909	-
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	136	582
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6)	(561)
	130	21
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.643	3.222
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.088)	(1.558)
	555	1.664

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	23.041	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.141)	-
	16.900	-
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1)	-
	(1)	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.120	3
Emisiones de reinversiones de repartos	47	48
Reembolsos durante el periodo	(897)	(1.935)
	2.270	(1.884)
	Strategic Income Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	46	97
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	46	97
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	97
Emisiones de reinversiones de repartos	3	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	3	97
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	360	108
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	360	108
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	108
Emisiones de reinversiones de repartos	4	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	4	108
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Strategic Income Fund (continuación)	
Clase Administrative:		
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	906	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(34)	-
	872	1
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	507	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	507	1
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.972	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(62)	-
	1.910	1
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	1.691	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(48)	-
	1.643	1
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
	Total Return Bond Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	39.355	92.526
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(97.471)	(171.774)
	(58.116)	(79.248)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	5.228	17.462
Emisiones de reinversiones de repartos	362	400
Reembolsos durante el periodo	(26.446)	(32.386)
	(20.856)	(14.524)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Total Return Bond Fund (continuación)	
Clase Institutional CAD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6.518	18.080
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(138)	-
	6.380	18.080
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	664	6.214
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.870)	(5.576)
	(1.206)	638
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	18.038	46.556
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(53.615)	(102.540)
	(35.577)	(55.984)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.989	6.757
Emisiones de reinversiones de repartos	6	35
Reembolsos durante el periodo	(3.306)	(10.404)
	1.689	(3.612)
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	-	2.584
Emisiones de reinversiones de repartos	-	17
Reembolsos durante el periodo	(2.560)	-
	(2.560)	2.601
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.317	1.198
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.261)	(1.500)
	56	(302)
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	353	890
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.084)	(1.782)
	(731)	(892)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.820	6.132
Emisiones de reinversiones de repartos	54	89
Reembolsos durante el periodo	(9.458)	(21.000)
	(6.584)	(14.779)
Clase Institutional ILS (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.154	2.064
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.018)	(8.314)
	(7.864)	(6.250)
Clase Institutional JPY (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.549	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1.549	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Total Return Bond Fund (continuación)	
Clase Institutional SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	301	4.396
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.010)	(4.721)
	(1.709)	(325)
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.941	36.020
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(54.583)	(93.795)
	(47.642)	(57.775)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	2.248	11.998
Emisiones de reinversiones de repartos	21	42
Reembolsos durante el periodo	(12.367)	(32.622)
	(10.098)	(20.582)
Clase Investor CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	333	2.637
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.232)	(4.900)
	(3.899)	(2.263)
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.791	7.821
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.822)	(23.761)
	(10.031)	(15.940)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	36	23
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(44)	(2)
	(8)	21
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	173	1.269
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.492)	(1.244)
	(1.319)	25
Clase Investor SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	309
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(42)	(218)
	(42)	91
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.683	16.793
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(20.474)	(31.533)
	(14.791)	(14.740)
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	89	1.342
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(953)	(4.385)
	(864)	(3.043)

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Total Return Bond Fund (continuación)	
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	15.874	45.239
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(64.061)	(105.136)
	(48.187)	(59.897)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	7.188	30.959
Emisiones de reinversiones de repartos	171	296
Reembolsos durante el periodo	(45.295)	(80.170)
	(37.936)	(48.915)
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	186	4.413
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.176)	(2.633)
	(2.990)	1.780
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.388	68.929
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(120.218)	(193.862)
	(110.830)	(124.933)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	3.217	22.719
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(28.117)	(22.622)
	(24.900)	97
Clase E HKD (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	50	2.606
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(361)	(2.054)
	(311)	552
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	568	1.490
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.885)	(5.013)
	(2.317)	(3.523)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	48	1.217
Emisiones de reinversiones de repartos	1	3
Reembolsos durante el periodo	(1.050)	(696)
	(1.001)	524
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	35
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(23)	(9)
	(23)	26

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Total Return Bond Fund (continuación)	
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	7.153	15.200
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(19.128)	(50.931)
	(11.975)	(35.731)
Clase M Retail HKD (Unhedged)		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	799	4.681
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(694)	(2.937)
	105	1.744
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	518	1.904
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.106)	(374)
	(588)	1.530
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	296	695
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(573)	(350)
	(277)	345
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	344	231
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(140)	(18)
	204	213
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	341	531
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(581)	(147)
	(240)	384
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.557	49.242
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(48.812)	(9.474)
	(39.255)	39.768
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	463	2.816
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(2.543)	(569)
	(2.080)	2.247
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	5	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	3	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
Total Return Bond Fund (continuación)		
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	51	159
Reembolsos durante el periodo	(6.318)	(1.147)
	(6.266)	(988)
UK Corporate Bond Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	6.190	5.877
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(12.405)	(18.178)
	(6.215)	(12.301)
UK Long Term Corporate Bond Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	194	1.778
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(12.452)	(5.261)
	(12.258)	(3.483)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.904	3.984
Emisiones de reinversiones de repartos	-	1
Reembolsos durante el periodo	(3.495)	(11.594)
	(1.591)	(7.609)
UK Low Duration Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8.089	8.729
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.769)	(6.648)
	4.320	2.081
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.567	3
Emisiones de reinversiones de repartos	7	2
Reembolsos durante el periodo	(154)	-
	1.420	5
UK Real Return Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	16	231
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(506)	(3.455)
	(490)	(3.224)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	6	5
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(829)	(104)
	(823)	(99)
Clase E:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	73	139
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(80)	(99)
	(7)	40

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
UK Real Return Fund (continuación)		
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	272	44
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(98)	(44)
	174	-
UK Sterling Long Average Duration Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10	438
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(550)	(5.043)
	(540)	(4.605)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	86
Emisiones de reinversiones de repartos	-	113
Reembolsos durante el periodo	(62)	(8.828)
	(62)	(8.629)
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	51	58
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(74)	(3)
	(23)	55
Unconstrained Bond Fund		
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	47.793	186.412
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(123.563)	(67.731)
	(75.770)	118.681
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.525	11.878
Emisiones de reinversiones de repartos	76	78
Reembolsos durante el periodo	(11.159)	(14.958)
	(9.558)	(3.002)
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	317	11.543
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(6.244)	(7.165)
	(5.927)	4.378
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	59.120	99.110
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(116.214)	(118.989)
	(57.094)	(19.879)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	13.712	14.393
Emisiones de reinversiones de repartos	85	28
Reembolsos durante el periodo	(27.278)	(10.799)
	(13.481)	3.622

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Unconstrained Bond Fund (continuación)	
Acciones de Reparto II		
Emisiones y compensaciones	10.555	-
Emisiones de reinversiones de repartos	34	-
Reembolsos durante el periodo	(10.589)	-
	-	-
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	19.895	51.967
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(73.167)	(3.375)
	(53.272)	48.592
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.345	6.050
Emisiones de reinversiones de repartos	-	5
Reembolsos durante el periodo	(7.609)	(3.275)
	(3.264)	2.780
Clase Institutional NOK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.608	13.655
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(15.262)	(764)
	(11.654)	12.891
Clase Institutional SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.791	8.264
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(751)	(1.981)
	1.040	6.283
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5.501	41.450
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(22.844)	(24.983)
	(17.343)	16.467
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.567	11.630
Emisiones de reinversiones de repartos	3	1
Reembolsos durante el periodo	(8.788)	(3.463)
	(7.218)	8.168
Clase Investor CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	5	718
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(708)	-
	(703)	718
Clase Investor EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	681	12.946
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.742)	(15.970)
	(5.061)	(3.024)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	18	842
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(660)	(77)
	(642)	765

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Unconstrained Bond Fund (continuación)	
Clase Investor GBP (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4	509
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(287)	(285)
	(283)	224
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.435	7.520
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(11.295)	(5.299)
	(8.860)	2.221
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	858	13.689
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(7.499)	(24.678)
	(6.641)	(10.989)
Clase Administrative SEK (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	3.278	28.670
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(18.220)	(37.982)
	(14.942)	(9.312)
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8.846	90.191
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(65.258)	(43.560)
	(56.412)	46.631
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.974	35.317
Emisiones de reinversiones de repartos	6	-
Reembolsos durante el periodo	(14.025)	(26.568)
	(12.045)	8.749
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1.894	26.752
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(28.958)	(6.240)
	(27.064)	20.512
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	40.686	127.432
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(124.933)	(133.236)
	(84.247)	(5.804)
Clase E GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	208	4.200
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(3.977)	(1.196)
	(3.769)	3.004
Clase E SGD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	27	1.191
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(782)	(345)
	(755)	846

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Unconstrained Bond Fund (continuación)	
Clase G Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	4	-
Clase G Retail EUR (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	919	7.957
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9.073)	(6.545)
	(8.154)	1.412
Clase H Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase R:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	122	269
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(150)	(80)
	(28)	189
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	15	119
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(74)	-
	(59)	119
Clase R EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	214	318
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(200)	(96)
	14	222
Clase R GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	65	245
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(173)	(64)
	(108)	181
Clase S:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	2.841	2.715
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.329)	(51)
	(2.488)	2.664
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1.001	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.001)	-
	-	-
Clase S CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	8	1.362
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(1.359)	-
	(1.351)	1.362

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Unconstrained Bond Fund (continuación)	
Clase S EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	884	5.521
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(5.634)	(600)
	(4.750)	4.921
Clase T:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase Z:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	-	2.732
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	(53.146)
	-	(50.414)
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	563
Emisiones de reinversiones de repartos	174	420
Reembolsos durante el periodo	(12.658)	(15.011)
	(12.484)	(14.028)
Clase Z AUD (Hedged):		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	4.593	-
Emisiones de reinversiones de repartos	58	-
Reembolsos durante el periodo	(94)	-
	4.557	-

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	9.685	7.727
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4)	-
	9.681	7.727
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	20.486	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(4.745)	-
	15.741	-
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	13.800	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(13.793)	-
	7	1

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	1
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	-	1
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E:		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	10	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(9)	-
	1	-
Clase T EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización		
Emisiones y compensaciones	1	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	-	-
	1	-

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	US Government Money Market Fund	
Clase Institutional:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	85.721	132.781
Emisiones de reinversiones de repartos	-	5
Reembolsos durante el periodo	(125.790)	(187.154)
	(40.069)	(54.368)
Clase Z:		
Acciones de Reparto		
Emisiones y compensaciones	-	-
Emisiones de reinversiones de repartos	-	-
Reembolsos durante el periodo	(10)	-
	(10)	-

	US Short-Term Fund
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	
Emisiones y compensaciones	2.548
Emisiones de reinversiones de repartos	-
Reembolsos durante el periodo	(204)
	2.344
Clase Investor:	
Acciones de Capitalización	
Emisiones y compensaciones	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-
Reembolsos durante el periodo	-
	1
Clase E:	
Acciones de Capitalización	
Emisiones y compensaciones	1
Emisiones de reinversiones de repartos	-
Reembolsos durante el periodo	-
	1
Clase Z:	
Acciones de Reparto	
Emisiones y compensaciones	35.978
Emisiones de reinversiones de repartos	140
Reembolsos durante el periodo	-
	36.118

17. PATRIMONIO NETO

En la tabla siguiente se presentan los activos netos atribuibles a los accionistas titulares de acciones participativas reembolsables, el número de acciones emitidas y en circulación, y el patrimonio neto de cada Fondo de los tres últimos períodos contables (importes en miles, excepto cuando se aluda a números de acciones). El Activo Neto dividido entre el número de Acciones emitidas y en circulación podría no equivaler al patrimonio neto debido al redondeo:

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Asia Local Bond Fund	
Activo Neto	$ 5.413	$ 4.835
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 4.961	$ 4.786
Acciones emitidas y en circulación	498	498
Patrimonio neto por acción	$ 9,96	$ 9,61
Clase E:		
Acciones de Capitalización	$ 411	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	42	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,86	$ 9,58
Clase Z:		
Acciones de Reparto	$ 41	$ 39
Acciones emitidas y en circulación	4	4
Patrimonio neto por acción	$ 9,68	$ 9,52

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Capital Securities Fund	
Activo Neto	$ 4.502.515	$ 706.888
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 368.039	$ 80.449
Acciones emitidas y en circulación	25.592	5.934
Patrimonio neto por acción	$ 14,38	$ 13,56
Acciones de Reparto	$ 50.580	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5.113	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,89	N/D
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización	CHF 7.982	CHF 1.263
Acciones emitidas y en circulación	601	101
Patrimonio neto por acción	CHF 13,28	CHF 12,55
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 950.027	€ 102.678
Acciones emitidas y en circulación	82.008	9.396
Patrimonio neto por acción	€ 11,58	€ 10,93
Acciones de Reparto	€ 57.344	€ 652
Acciones emitidas y en circulación	4.747	55
Patrimonio neto por acción	€ 12,08	€ 11,84
Acciones de Reparto II	€ 204.731	N/D
Acciones emitidas y en circulación	20.941	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,78	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):		
Acciones de Capitalización	£ 23.965	£ 1.297
Acciones emitidas y en circulación	2.122	123
Patrimonio neto por acción	£ 11,30	£ 10,62
Acciones de Reparto	£ 88.633	£ 73.233
Acciones emitidas y en circulación	7.304	6.176
Patrimonio neto por acción	£ 12,13	£ 11,86
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización	$ 5.098	N/D
Acciones emitidas y en circulación	507	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,06	N/D
Acciones de Reparto	$ 456	N/D
Acciones emitidas y en circulación	46	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,84	N/D
Clase Administrative:		
Acciones de Capitalización	$ 200.876	$ 32.870
Acciones emitidas y en circulación	14.110	2.437
Patrimonio neto por acción	$ 14,24	$ 13,49
Acciones de Reparto	$ 192.593	$ 8.233
Acciones emitidas y en circulación	14.487	632
Patrimonio neto por acción	$ 13,29	$ 13,02
Clase Administrative EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 39.919	€ 3.059
Acciones emitidas y en circulación	2.820	228
Patrimonio neto por acción	€ 14,16	€ 13,41
Clase E:		
Acciones de Capitalización	$ 252.007	$ 244
Acciones emitidas y en circulación	23.337	24
Patrimonio neto por acción	$ 10,80	$ 10,27
Acciones de Reparto	$ 19.109	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.940	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,85	N/D
Clase E CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización	CHF 3.894	N/D
Acciones emitidas y en circulación	396	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 9,84	N/D
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 851.309	€ 1.416
Acciones emitidas y en circulación	78.867	138
Patrimonio neto por acción	€ 10,79	€ 10,27

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Capital Securities Fund (continuación)		
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto II	$ 189.654	$ 1.010	
Acciones emitidas y en circulación	18.877	101	
Patrimonio neto por acción	$ 10,05	$ 10,01	
Clase M Retail SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto II	SGD 59.540	SGD 313	
Acciones emitidas y en circulación	5.933	31	
Patrimonio neto por acción	SGD 10,03	SGD 10,01	
Clase R:			
Acciones de Reparto	$ 31.919	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	3.210	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 9,94	N/D	
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 911	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	94	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 9,68	N/D	
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 411	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	42	N/D	
Patrimonio neto por acción	£ 9,71	N/D	
Clase S:			
Acciones de Reparto	$ 1.356	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	135	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 10,05	N/D	
Clase T:			
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 10,15	N/D	
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 18	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	2	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 10,08	N/D	
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 411.465	$ 310.416	
Acciones emitidas y en circulación	37.815	29.121	
Patrimonio neto por acción	$ 10,88	$ 10,66	

	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund		
Activo Neto	$ 298.408	$ 528.288	$ 373.889
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 148.196	$ 107.685	$ 86.473
Acciones emitidas y en circulación	19.405	11.684	8.482
Patrimonio neto por acción	$ 7,64	$ 9,22	$ 10,19
Clase Institutional CAD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	N/D	N/D	CAD 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	1
Patrimonio neto por acción	N/D	N/D	CAD 9,93
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 46.738	€ 133.576	€ 138.380
Acciones emitidas y en circulación	5.355	12.602	11.737
Patrimonio neto por acción	€ 8,73	€ 10,60	€ 11,79

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund (continuación)		
Acciones de Reparto II	N/D	€ 98.741	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	9.941	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 9,93	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 269	£ 393
Acciones emitidas y en circulación	N/D	34	45
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 7,95	£ 8,80
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 5.520	$ 3.851	$ 6.052
Acciones emitidas y en circulación	816	470	665
Patrimonio neto por acción	$ 6,77	$ 8,19	$ 9,10
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 77.515	$ 81.930	$ 78.894
Acciones emitidas y en circulación	11.815	10.257	8.847
Patrimonio neto por acción	$ 6,56	$ 7,99	$ 8,92
Acciones de Reparto	$ 3.441	$ 7.705	$ 11.553
Acciones emitidas y en circulación	744	1.368	1.837
Patrimonio neto por acción	$ 4,63	$ 5,63	$ 6,29
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 5.712	€ 4.676	€ 5.919
Acciones emitidas y en circulación	796	532	600
Patrimonio neto por acción	€ 7,18	€ 8,79	€ 9,87
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 257	$ 97	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	35	11	1
Patrimonio neto por acción	$ 7,31	$ 8,83	$ 9,79
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 12	$ 14	$ 16
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,85	$ 10,76	$ 11,89
	PIMCO Credit Absolute Return Fund		
Activo Neto	$ 1.682.122	$ 1.632.332	$ 27.413
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 108.489	$ 127.642	$ 2.205
Acciones emitidas y en circulación	9.563	11.407	199
Patrimonio neto por acción	$ 11,35	$ 11,19	$ 11,07
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 18.476	CHF 28.191	CHF 5.004
Acciones emitidas y en circulación	1.812	2.797	500
Patrimonio neto por acción	CHF 10,19	CHF 10,08	CHF 10,01
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 484.820	€ 403.476	€ 11.135
Acciones emitidas y en circulación	42.882	36.188	1.008
Patrimonio neto por acción	€ 11,31	€ 11,15	€ 11,05
Acciones de Reparto II	€ 338.098	€ 174.830	N/D
Acciones emitidas y en circulación	34.023	17.374	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,94	€ 10,06	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Credit Absolute Return Fund (continuación)		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 1.366	£ 3.324	£ 3.089
Acciones emitidas y en circulación	119	296	278
Patrimonio neto por acción	£ 11,43	£ 11,24	£ 11,10
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 18.208	$ 16.497	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.802	1.647	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,10	$ 10,01	N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.350	€ 1.141	N/D
Acciones emitidas y en circulación	134	114	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,07	€ 9,98	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 12.634	$ 15.762	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1.255	1.573	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,07	$ 10,02	$ 10,00
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 433.473	€ 462.494	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	43.112	46.191	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,05	€ 10,00	€ 10,00
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 53	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,02	N/D	N/D
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 40	£ 50	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	4	5	1
Patrimonio neto por acción	£ 10,10	£ 10,09	£ 10,08
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,86	N/D	N/D
	Diversified Income Fund		
Activo Neto	$ 7.483.173	$ 12.507.776	$ 11.827.327
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 239.353	$ 301.814	$ 584.484
Acciones emitidas y en circulación	12.498	16.392	31.532
Patrimonio neto por acción	$ 19,15	$ 18,41	$ 18,54
Acciones de Reparto	$ 123.393	$ 126.570	$ 166.283
Acciones emitidas y en circulación	8.761	8.957	11.228
Patrimonio neto por acción	$ 14,08	$ 14,13	$ 14,81
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 34.791	CAD 32.327	CAD 28.147
Acciones emitidas y en circulación	2.818	2.745	2.390
Patrimonio neto por acción	CAD 12,35	CAD 11,78	CAD 11,78
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 13.162	CHF 12.745	CHF 11.885
Acciones emitidas y en circulación	1.118	1.123	1.035
Patrimonio neto por acción	CHF 11,77	CHF 11,35	CHF 11,49

	A 31-dic-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
	Diversified Income Fund (continuación)					
Acciones de Reparto	CHF	6.399	CHF	165.651	CHF	6.498
Acciones emitidas y en circulación		661		16.998		633
Patrimonio neto por acción	CHF	9,67	CHF	9,75	CHF	10,27
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	683.842	€	521.052	€	938.833
Acciones emitidas y en circulación		47.294		37.429		66.649
Patrimonio neto por acción	€	14,46	€	13,92	€	14,06
Acciones de Reparto	€	550.691	€	2.830.504	€	1.012.180
Acciones emitidas y en circulación		54.779		279.838		95.185
Patrimonio neto por acción	€	10,05	€	10,11	€	10,63
Acciones de Reparto II		N/D	€	5.424		N/D
Acciones emitidas y en circulación		N/D		540		N/D
Patrimonio neto por acción		N/D	€	10,05		N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	991.631	£	564.341	£	578.650
Acciones emitidas y en circulación		88.452		52.482		53.485
Patrimonio neto por acción	£	11,21	£	10,75	£	10,82
Acciones de Reparto	£	285.127	£	404.328	£	359.858
Acciones emitidas y en circulación		40.079		56.754		48.231
Patrimonio neto por acción	£	7,11	£	7,12	£	7,46
Clase Institutional SEK (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SEK	468.590	SEK	423.040	SEK	593.562
Acciones emitidas y en circulación		3.131		2.949		4.131
Patrimonio neto por acción	SEK	149,68	SEK	143,46	SEK	143,67
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	10.639	$	4.311		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1.066		447		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,98	$	9,63		N/D
Acciones de Reparto	$	123	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		13		1		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,50	$	9,50		N/D
Clase Investor EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	5.400	€	41.371	€	69.361
Acciones emitidas y en circulación		383		3.039		5.028
Patrimonio neto por acción	€	14,08	€	13,61	€	13,80
Acciones de Reparto	€	5.481	€	4.920		N/D
Acciones emitidas y en circulación		577		515		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,49	€	9,55		N/D
Clase Administrative:						
Acciones de Reparto	$	15.842	$	17.938	$	12.594
Acciones emitidas y en circulación		1.524		1.721		1.153
Patrimonio neto por acción	$	10,39	$	10,42	$	10,92
Clase Administrative EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	6.467	€	16.747	€	20.104
Acciones emitidas y en circulación		464		1.242		1.469
Patrimonio neto por acción	€	13,93	€	13,48	€	13,68

	A 31-dic-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
	Diversified Income Fund (continuación)					
Acciones de Reparto	€	2.670	€	4.361	€	12.407
Acciones emitidas y en circulación		256		416		1.125
Patrimonio neto por acción	€	10,43	€	10,49	€	11,03
Clase Administrative GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	1.178	£	2.699	£	9.943
Acciones emitidas y en circulación		113		259		911
Patrimonio neto por acción	£	10,41	£	10,42	£	10,91
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	335.207	$	457.190	$	454.965
Acciones emitidas y en circulación		18.909		26.584		26.045
Patrimonio neto por acción	$	17,73	$	17,20	$	17,47
Acciones de Reparto	$	554.277	$	757.431		1.084.740
Acciones emitidas y en circulación		44.096		60.056		82.073
Patrimonio neto por acción	$	12,57	$	12,61	$	13,22
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	797.472	€	1.104.656		1.652.698
Acciones emitidas y en circulación		58.588		83.487		122.607
Patrimonio neto por acción	€	13,61	€	13,23	€	13,48
Acciones de Reparto	€	986.488		1.418.692		1.285.014
Acciones emitidas y en circulación		86.133		123.127		106.154
Patrimonio neto por acción	€	11,45	€	11,52	€	12,11
Clase E SGD (Hedged):						
Acciones de Reparto	SGD	3.660	SGD	6.603		N/D
Acciones emitidas y en circulación		386		694		N/D
Patrimonio neto por acción	SGD	9,47	SGD	9,51		N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	257		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		25		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	€	10,14		N/D		N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	2.521	€	1.417	€	13
Acciones emitidas y en circulación		238		134		1
Patrimonio neto por acción	€	10,59	€	10,60	€	10,94
Clase H Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	255.124	$	333.783	$	292.354
Acciones emitidas y en circulación		17.420		23.666		20.560
Patrimonio neto por acción	$	14,65	$	14,10	$	14,22
Acciones de Reparto	$	10	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		1		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,57	$	9,47		N/D
Clase M Retail:						
Acciones de Reparto	$	141.259	$	386.757	$	887.943
Acciones emitidas y en circulación		13.145		35.876		78.629
Patrimonio neto por acción	$	10,75	$	10,78	$	11,29
Acciones de Reparto II	$	6.318	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		645		1		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,80	$	9,99		N/D

	A 31-dic-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
	Diversified Income Fund (continuación)					
Clase M Retail AUD (Hedged):						
Acciones de Reparto	AUD	15.508	AUD	13.049	AUD	238
Acciones emitidas y en circulación		1.550		1.328		24
Patrimonio neto por acción	AUD	10,01	AUD	9,80	AUD	10,03
Clase R:						
Acciones de Capitalización		N/D	$	10	$	10
Acciones emitidas y en circulación		N/D		1		1
Patrimonio neto por acción		N/D	$	10,00	$	10,08
Acciones de Reparto	$	2.649	$	564	$	10
Acciones emitidas y en circulación		275		58		1
Patrimonio neto por acción	$	9,62	$	9,65	$	10,08
Clase R EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	183	€	237	€	10
Acciones emitidas y en circulación		18		24		1
Patrimonio neto por acción	€	10,32	€	9,96	€	10,08
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	604	£	895	£	10
Acciones emitidas y en circulación		63		93		1
Patrimonio neto por acción	£	9,63	£	9,64	£	10,08
Clase T:						
Acciones de Capitalización	$	10		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,88		N/D		N/D
Acciones de Reparto	$	10		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,84		N/D		N/D
Clase T EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	7		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,84		N/D		N/D
Acciones de Reparto	€	7		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,79		N/D		N/D
Clase Z:						
Acciones de Capitalización	$	12	$	11	$	83.980
Acciones emitidas y en circulación		1		1		7.479
Patrimonio neto por acción	$	11,76	$	11,23	$	11,23

	Diversified Income Duration Hedged Fund					
Activo Neto	$	1.672.466	$	3.242.670	$	174.294
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	78.697	$	107.524	$	12.864
Acciones emitidas y en circulación		6.945		9.222		1.146
Patrimonio neto por acción	$	11,33	$	11,66	$	11,23
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	141.550	€	531.571	€	12.432
Acciones emitidas y en circulación		12.245		44.645		1.081
Patrimonio neto por acción	€	11,56	€	11,91	€	11,50
Acciones de Reparto II	€	339.099	€	402.283		N/D
Acciones emitidas y en circulación		35.957		39.582		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,43	€	10,16		N/D

	A 31-dic-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
	Diversified Income Duration Hedged Fund (continuación)					
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	102.120	£	19.257	£	12.685
Acciones emitidas y en circulación		8.588		1.578		1.081
Patrimonio neto por acción	£	11,89	£	12,21	£	11,74
Acciones de Reparto	£	37.944	£	27.157		N/D
Acciones emitidas y en circulación		4.042		2.713		N/D
Patrimonio neto por acción	£	9,39	£	10,01		N/D
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	7.168		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		738		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,71		N/D		N/D
Acciones de Reparto	$	2.418		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		256		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,46		N/D		N/D
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	54.923	$	17.959		N/D
Acciones emitidas y en circulación		5.538		1.744		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,92	$	10,30		N/D
Acciones de Reparto	$	145.386	$	264.053	$	14.603
Acciones emitidas y en circulación		14.743		25.059		1.394
Patrimonio neto por acción	$	9,86	$	10,54	$	10,48
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	454.517	€	1.068.522	€	83.280
Acciones emitidas y en circulación		39.959		90.408		7.233
Patrimonio neto por acción	€	11,37	€	11,82	€	11,51
Acciones de Reparto	€	23.697	€	8.116		N/D
Acciones emitidas y en circulación		2.565		821		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,24	€	9,88		N/D
Clase E SGD (Hedged):						
Acciones de Reparto	SGD	2.086	SGD	1.772		N/D
Acciones emitidas y en circulación		220		175		N/D
Patrimonio neto por acción	SGD	9,49	SGD	10,15		N/D
Clase R:						
Acciones de Reparto	$	3.604	$	4.491	$	10
Acciones emitidas y en circulación		378		441		1
Patrimonio neto por acción	$	9,53	$	10,18	$	10,10
Clase T:						
Acciones de Capitalización	$	10		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	$	9,79		N/D		N/D
Clase T EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	7		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Patrimonio neto por acción	€	9,58		N/D		N/D
Clase Z:						
Acciones de Reparto	$	12	$	12	$	11
Acciones emitidas y en circulación		1		1		1
Patrimonio neto por acción	$	9,99	$	10,62	$	10,50

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Dividend and Income Builder Fund		
Activo Neto	$ 139.668	$ 157.014	$ 8.971
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.832	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	176	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,40	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 9.296	$ 4.490	$ 1.892
Acciones emitidas y en circulación	732	354	168
Patrimonio neto por acción	$ 12,69	$ 12,68	$ 11,27
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 78	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	7	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,89	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 23.470	€ 40.882	€ 4.255
Acciones emitidas y en circulación	1.892	3.457	410
Patrimonio neto por acción	€ 12,41	€ 11,82	€ 10,39
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,37	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,06	N/D	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 2.229	€ 213	N/D
Acciones emitidas y en circulación	200	20	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,14	€ 10,65	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 1.047	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	102	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,27	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 28.682	$ 17.564	$ 313
Acciones emitidas y en circulación	2.482	1.500	30
Patrimonio neto por acción	$ 11,56	$ 11,71	$ 10,51
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 5.402	CHF 5.065	N/D
Acciones emitidas y en circulación	459	459	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 11,77	CHF 11,04	N/D
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,75	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 50.690	€ 52.559	€ 835
Acciones emitidas y en circulación	4.193	4.509	82
Patrimonio neto por acción	€ 12,09	€ 11,68	€ 10,38
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 486	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	41	1	1
Patrimonio neto por acción	£ 11,79	£ 11,14	£ 10,11

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Dividend and Income Builder Fund (continuación)		
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,71	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,66	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,29	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,24	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 14	$ 14	$ 12
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 12,90	$ 12,77	$ 11,27
	Emerging Asia Bond Fund		
Activo Neto	$ 91.896	$ 501.485	$ 348.472
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 5.843	$ 12.406	$ 3.798
Acciones emitidas y en circulación	585	1.206	356
Patrimonio neto por acción	$ 9,98	$ 10,29	$ 10,68
Acciones de Reparto	$ 10	$ 10	$ 15.449
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1.541
Patrimonio neto por acción	$ 8,31	$ 9,10	$ 10,03
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8.671	€ 75.490	€ 16.171
Acciones emitidas y en circulación	698	6.713	1.326
Patrimonio neto por acción	€ 12,42	€ 11,24	€ 12,20
Acciones de Reparto II	N/D	€ 46.072	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	4.738	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 9,72	N/D
Clase E:			
Acciones de Reparto	$ 44.655	$ 66.787	$ 158.333
Acciones emitidas y en circulación	4.643	6.289	13.413
Patrimonio neto por acción	$ 9,62	$ 10,62	$ 11,80
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.167	€ 148.091	€ 30.972
Acciones emitidas y en circulación	186	13.894	2.657
Patrimonio neto por acción	€ 11,67	€ 10,66	€ 11,66
Clase M Retail HKD (Unhedged)			
Acciones de Reparto	HKD 219.262	HKD 394.199	HKD 844.613
Acciones emitidas y en circulación	26.346	42.804	82.560
Patrimonio neto por acción	HKD 8,32	HKD 9,19	HKD 10,21

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Local Bond Fund		
Activo Neto	$ 4.518.882	$ 5.957.198	$ 6.809.187
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 989.942	$ 927.814	$ 2.321.059
Acciones emitidas y en circulación	78.980	69.287	154.732
Patrimonio neto por acción	$ 12,53	$ 13,39	$ 15,00
Acciones de Reparto	$ 914.404	$ 1.377.900	$ 387.819
Acciones emitidas y en circulación	99.216	133.869	32.323
Patrimonio neto por acción	$ 9,22	$ 10,29	$ 12,00
Clase Institutional CAD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 410	CAD 779	CAD 117
Acciones emitidas y en circulación	38	74	11
Patrimonio neto por acción	CAD 10,79	CAD 10,57	CAD 11,10
Clase Institutional CHF (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 169.632	CHF 89.650	CHF 100.773
Acciones emitidas y en circulación	18.497	10.223	9.967
Patrimonio neto por acción	CHF F 9,17	CHF 8,77	CHF 10,11
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 492.486	€ 621.821	€ 706.816
Acciones emitidas y en circulación	43.100	58.010	56.314
Patrimonio neto por acción	€ 11,43	€ 10,72	€ 12,55
Acciones de Reparto	€ 764.749	€ 924.041	€ 694.694
Acciones emitidas y en circulación	87.113	107.349	66.246
Patrimonio neto por acción	€ 8,78	€ 8,61	€ 10,49
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	£ 160.979	£ 129.457	£ 290.974
Acciones emitidas y en circulación	10.138	8.107	15.964
Patrimonio neto por acción	£ 15,88	£ 15,97	£ 18,23
Acciones de Reparto	£ 1.201	£ 1.401	£ 1.766
Acciones emitidas y en circulación	101	112	119
Patrimonio neto por acción	£ 11,91	£ 12,52	£ 14,87
Clase Institutional ILS (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	N/D	ILS 22.257	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.350	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	ILS 9,47	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 33.803	$ 82.151	$ 155.427
Acciones emitidas y en circulación	3.479	7.888	13.276
Patrimonio neto por acción	$ 9,72	$ 10,41	$ 11,71
Clase Investor CHF (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 8.427	CHF 11.133	CHF 58.873
Acciones emitidas y en circulación	829	1.141	5.215
Patrimonio neto por acción	CHF 10,17	CHF 9,76	CHF 11,29
Clase Investor EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7.028	€ 13.685	€ 68.214
Acciones emitidas y en circulación	649	1.343	5.694
Patrimonio neto por acción	€ 10,83	€ 10,19	€ 11,98

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Local Bond Fund (continuación)		
Clase Administrative EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 267	€ 1.328	€ 10.412
Acciones emitidas y en circulación	25	134	896
Patrimonio neto por acción	€ 10,48	€ 9,88	€ 11,63
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 180.535	$ 289.353	$ 372.053
Acciones emitidas y en circulación	15.283	22.701	25.798
Patrimonio neto por acción	$ 11,81	$ 12,75	$ 14,42
Acciones de Reparto	$ 31.814	$ 41.570	$ 39.789
Acciones emitidas y en circulación	3.687	4.315	3.544
Patrimonio neto por acción	$ 8,63	$ 9,63	$ 11,23
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 301.985	€ 412.196	€ 555.486
Acciones emitidas y en circulación	22.456	32.341	36.866
Patrimonio neto por acción	€ 13,45	€ 12,74	€ 15,07
Clase G Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Reparto	€ 128	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	12	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,78	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Unhedged):			
Acciones de Reparto	€ 21.519	€ 25.122	€ 31.972
Acciones emitidas y en circulación	2.325	2.771	2.895
Patrimonio neto por acción	€ 9,25	€ 9,07	€ 11,04
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 156	$ 626	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	18	69	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,51	$ 9,11	$ 10,22
Acciones de Reparto	$ 9	$ 9	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 7,86	$ 8,78	$ 10,22
Clase S CHF (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	N/D	CHF 6.328	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	677	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	CHF 9,35	N/D
Clase S EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	N/D	€ 280	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	28	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 9,85	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 14.033	$ 139.793	$ 156.644
Acciones emitidas y en circulación	1.269	11.322	10.880
Patrimonio neto por acción	$ 11,06	$ 12,35	$ 14,40

	Emerging Markets 2018 Fund
Activo Neto	$ 30.064
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	$ 1.043
Acciones emitidas y en circulación	107
Patrimonio neto por acción	$ 9,75

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Markets 2018 Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 24.406		
Acciones emitidas y en circulación	2.460		
Patrimonio neto por acción	$ 9,92		
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 907		
Acciones emitidas y en circulación	93		
Patrimonio neto por acción	CHF 9,74		
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 980		
Acciones emitidas y en circulación	101		
Patrimonio neto por acción	€ 9,74		
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 965		
Acciones emitidas y en circulación	99		
Patrimonio neto por acción	$ 9,74		
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 369		
Acciones emitidas y en circulación	38		
Patrimonio neto por acción	€ 9,73		
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 50		
Acciones emitidas y en circulación	5		
Patrimonio neto por acción	€ 9,73		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,74		
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	CHF 9,73		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 37		
Acciones emitidas y en circulación	4		
Patrimonio neto por acción	€ 9,72		
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 8		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,73		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 604		
Acciones emitidas y en circulación	62		
Patrimonio neto por acción	£ 9,75		
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,75		
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	CHF 9,74		
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,72		

	Emerging Markets Bond Fund		
Activo Neto	$ 4.693.187	$ 5.671.748	$ 7.119.990
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 894.363	$ 941.415	$ 1.189.492
Acciones emitidas y en circulación	23.417	25.077	29.700
Patrimonio neto por acción	$ 38,19	$ 37,54	$ 40,05

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Markets Bond Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 643.921	$ 595.125	$ 254.356
Acciones emitidas y en circulación	35.343	31.576	12.043
Patrimonio neto por acción	$ 18,22	$ 18,85	$ 21,12
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 623.948	CHF 637.944	CHF 559.746
Acciones emitidas y en circulación	29.093	28.628	22.283
Patrimonio neto por acción	CHF 21,45	CHF 22,28	CHF 25,12
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 487.570	€ 732.618	€ 1.115.010
Acciones emitidas y en circulación	13.966	21.304	30.277
Patrimonio neto por acción	€ 34,91	€ 34,38	€ 36,83
Acciones de Reparto	€ 870.982	€ 828.522	€ 640.076
Acciones emitidas y en circulación	88.431	81.094	55.691
Patrimonio neto por acción	€ 9,85	€ 10,22	€ 11,49
Acciones de Reparto II	N/D	€ 29.569	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.994	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 9,88	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 108.277	£ 133.116	£ 77.273
Acciones emitidas y en circulación	5.009	6.278	3.416
Patrimonio neto por acción	£ 21,62	£ 21,21	£ 22,62
Acciones de Reparto	£ 6.198	£ 4.632	£ 8.503
Acciones emitidas y en circulación	1.315	951	1.558
Patrimonio neto por acción	£ 4,71	£ 4,87	£ 5,46
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 8.666	$ 14.905	$ 32.126
Acciones emitidas y en circulación	237	413	832
Patrimonio neto por acción	$ 36,55	$ 36,05	$ 38,60
Acciones de Reparto	$ 6.831	$ 8.416	$ 12.571
Acciones emitidas y en circulación	573	683	910
Patrimonio neto por acción	$ 11,92	$ 12,33	$ 13,82
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 4.951	€ 7.526	€ 366.248
Acciones emitidas y en circulación	149	229	10.360
Patrimonio neto por acción	€ 33,28	€ 32,89	€ 35,35
Acciones de Reparto	N/D	€ 21.772	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.418	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 9,00	N/D
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 28.565	$ 48.219	$ 81.944
Acciones emitidas y en circulación	790	1.350	2.140
Patrimonio neto por acción	$ 36,16	$ 35,71	$ 38,29
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 81.127	$ 146.834	$ 186.289
Acciones emitidas y en circulación	2.293	4.184	4.932
Patrimonio neto por acción	$ 35,38	$ 35,09	$ 37,77
Acciones de Reparto	$ 66.616	$ 102.324	$ 391.222
Acciones emitidas y en circulación	6.068	9.011	30.747
Patrimonio neto por acción	$ 10,98	$ 11,36	$ 12,72

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Markets Bond Fund (continuación)		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 331.253	€ 325.273	€ 739.925
Acciones emitidas y en circulación	10.257	10.136	21.570
Patrimonio neto por acción	€ 32,29	€ 32,09	€ 34,68
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 6.140	SGD 9.696	SGD 17.727
Acciones emitidas y en circulación	120	191	325
Patrimonio neto por acción	SGD 51,16	SGD 50,80	SGD 54,71
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 31.289	$ 56.074	$ 222.881
Acciones emitidas y en circulación	829	1.509	5.611
Patrimonio neto por acción	$ 37,74	$ 37,16	$ 39,72
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 34.020	$ 109.338	$ 128.866
Acciones emitidas y en circulación	3.449	10.719	11.284
Patrimonio neto por acción	$ 9,86	$ 10,20	$ 11,42
Acciones de Reparto II	$ 41.296	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.339	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,52	$ 9,98	N/D
Clase M Retail AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 5.977	AUD 6.204	AUD 238
Acciones emitidas y en circulación	659	675	24
Patrimonio neto por acción	AUD 9,07	AUD 9,17	AUD 10,05
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.027	$ 1.124	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	107	119	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,62	$ 9,47	$ 10,12
Acciones de Reparto	$ 675	$ 851	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	77	94	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,74	$ 9,04	$ 10,12
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 142	€ 193	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	15	20	1
Patrimonio neto por acción	€ 9,57	€ 9,44	€ 10,12
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 23	£ 236	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	3	26	1
Patrimonio neto por acción	£ 8,76	£ 9,04	£ 10,12
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 6.453	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	686	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,41	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	$ 11	$ 11	$ 57.190
Acciones emitidas y en circulación	1	1	4.981
Patrimonio neto por acción	$ 11,11	$ 10,83	$ 11,48
Acciones de Reparto	$ 5.088	$ 7.273	$ 14.246
Acciones emitidas y en circulación	420	581	1.017
Patrimonio neto por acción	$ 12,11	$ 12,53	$ 14,01

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Activo Neto	$ 1.103.120	$ 1.845.162	$ 1.966.818
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 162.450	$ 130.003	$ 120.239
Acciones emitidas y en circulación	12.398	9.897	8.950
Patrimonio neto por acción	$ 13,10	$ 13,14	$ 13,43
Acciones de Reparto	$ 300.001	$ 262.220	N/D
Acciones emitidas y en circulación	31.201	26.052	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,61	$ 10,07	N/D
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 7.598	CHF 25.930	CHF 26.573
Acciones emitidas y en circulación	820	2.663	2.560
Patrimonio neto por acción	CHF 9,27	CHF 9,74	CHF 10,38
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 157.023	€ 303.339	€ 469.952
Acciones emitidas y en circulación	12.407	23.896	36.185
Patrimonio neto por acción	€ 12,66	€ 12,69	€ 13,03
Acciones de Reparto II	N/D	€ 29.362	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.919	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,06	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 34.238	£ 28.725	£ 37.486
Acciones emitidas y en circulación	3.523	2.829	3.486
Patrimonio neto por acción	£ 9,72	£ 10,15	£ 10,75
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 145	$ 146	$ 111
Acciones emitidas y en circulación	15	15	11
Patrimonio neto por acción	$ 9,81	$ 9,87	$ 10,12
Acciones de Reparto	$ 229	$ 1.746	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	25	183	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,12	$ 9,54	$ 10,13
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.067	€ 2.380	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	109	242	1
Patrimonio neto por acción	€ 9,76	€ 9,83	€ 10,12
Clase Administrative:			
Acciones de Reparto	$ 3.710	$ 8.973	$ 10.402
Acciones emitidas y en circulación	393	909	994
Patrimonio neto por acción	$ 9,43	$ 9,87	$ 10,47
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 63.188	$ 123.606	$ 124.097
Acciones emitidas y en circulación	5.936	11.480	11.170
Patrimonio neto por acción	$ 10,64	$ 10,77	$ 11,11
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 143.082	CHF 206.889	CHF 153.407
Acciones emitidas y en circulación	13.629	19.422	13.885
Patrimonio neto por acción	CHF 10,50	CHF 10,65	CHF 11,05
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 117.942	€ 339.870	€ 500.547
Acciones emitidas y en circulación	9.883	28.142	40.020
Patrimonio neto por acción	€ 11,93	€ 12,08	€ 12,51

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Markets Corporate Bond Fund (continuación)		
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 1.091	$ 1.968	$ 61
Acciones emitidas y en circulación	120	206	6
Patrimonio neto por acción	$ 9,11	$ 9,54	$ 10,12
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 20	€ 20	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	2	2	1
Patrimonio neto por acción	€ 9,84	€ 9,87	€ 10,13
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 142	£ 198	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	15	21	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,16	£ 9,57	£ 10,13
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 886	$ 1.636	N/D
Acciones emitidas y en circulación	89	164	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,96	$ 9,99	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 984	€ 2.358	N/D
Acciones emitidas y en circulación	99	236	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,96	€ 9,99	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 37.852	$ 71.853	$ 172.525
Acciones emitidas y en circulación	3.597	6.521	14.758
Patrimonio neto por acción	$ 10,52	$ 11,02	$ 11,69

	Emerging Markets Currency Fund		
Activo Neto	$ 164.265	$ 547.889	$ 978.800
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 96.366	$ 107.617	$ 106.098
Acciones emitidas y en circulación	7.694	7.966	7.654
Patrimonio neto por acción	$ 12,52	$ 13,51	$ 13,86
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 17.092	€ 92.632	€ 264.523
Acciones emitidas y en circulación	1.475	8.436	22.469
Patrimonio neto por acción	€ 11,59	€ 10,98	€ 11,77
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 13.599	$ 48.399	$ 76.836
Acciones emitidas y en circulación	1.146	3.747	5.746
Patrimonio neto por acción	$ 11,87	$ 12,92	$ 13,37
Acciones de Reparto	$ 5.514	$ 9.654	$ 8.392
Acciones emitidas y en circulación	541	862	719
Patrimonio neto por acción	$ 10,19	$ 11,19	$ 11,68
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 23.009	€ 184.547	€ 332.754
Acciones emitidas y en circulación	1.948	16.349	27.247
Patrimonio neto por acción	€ 11,81	€ 11,29	€ 12,21
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 251	$ 271	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	28	28	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,09	$ 9,82	$ 10,08
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 10	$ 10	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,77	$ 9,63	$ 10,02

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund		
Activo Neto	$ 439.737	$ 461.425	$ 535.790
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 690	$ 672	$ 5.929
Acciones emitidas y en circulación	79	74	620
Patrimonio neto por acción	$ 8,69	$ 9,04	$ 9,56

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (continuación)		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 5.187	€ 4.828	€ 3.718
Acciones emitidas y en circulación	490	482	339
Patrimonio neto por acción	€ 10,59	€ 10,01	€ 10,95
Acciones de Reparto	€ 213	€ 206	€ 38.967
Acciones emitidas y en circulación	22	22	3.634
Patrimonio neto por acción	€ 9,83	€ 9,57	€ 10,72
Clase E EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 9.949	€ 15.874	€ 17.607
Acciones emitidas y en circulación	973	1.624	1.628
Patrimonio neto por acción	€ 10,23	€ 9,78	€ 10,82
Clase G Retail EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 130	€ 134	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	14	15	1
Patrimonio neto por acción	€ 9,56	€ 9,23	€ 10,28
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 420.317	$ 431.758	$ 450.369
Acciones emitidas y en circulación	53.355	51.099	49.187
Patrimonio neto por acción	$ 7,88	$ 8,45	$ 9,16

	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Activo Neto	$ 88.240	$ 186.978
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 6.982	$ 10.230
Acciones emitidas y en circulación	659	953
Patrimonio neto por acción	$ 10,59	$ 10,74
Acciones de Reparto	$ 11	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,59	$ 10,74
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	€ 65.139	€ 20
Acciones emitidas y en circulación	5.653	2
Patrimonio neto por acción	€ 11,52	€ 10,26
Acciones de Reparto	€ 101	€ 28.352
Acciones emitidas y en circulación	9	2.765
Patrimonio neto por acción	€ 11,51	€ 10,25
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	£ 77	£ 32
Acciones emitidas y en circulación	7	3
Patrimonio neto por acción	£ 10,55	£ 10,07
Acciones de Reparto	£ 11	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Patrimonio neto por acción	£ 10,55	£ 10,07
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	€ 1.792	€ 99.838
Acciones emitidas y en circulación	167	10.322
Patrimonio neto por acción	€ 10,72	€ 9,67

	PIMCO EqS Emerging Markets Fund		
Activo Neto	$ 569.869	$ 1.467.945	$ 686.007
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.936	$ 93.700	$ 63.379
Acciones emitidas y en circulación	232	10.648	7.100
Patrimonio neto por acción	$ 8,34	$ 8,80	$ 8,93
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 55.844	€ 307.907	€ 221.026
Acciones emitidas y en circulación	5.700	33.955	22.987
Patrimonio neto por acción	€ 9,80	€ 9,07	€ 9,62
Acciones de Reparto II	€ 96.510	€ 127.558	N/D
Acciones emitidas y en circulación	9.282	12.845	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,40	€ 9,93	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO EqS Emerging Markets Fund (continuación)		
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 293.879	€ 497.135	€ 196.576
Acciones emitidas y en circulación	31.384	56.663	20.878
Patrimonio neto por acción	€ 9,36	€ 8,77	€ 9,42
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 10	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 9,86	£ 10,35
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 27.969	$ 89.205	$ 72.040
Acciones emitidas y en circulación	3.558	10.559	8.282
Patrimonio neto por acción	$ 7,86	$ 8,45	$ 8,70
	PIMCO EqS Pathfinder Fund™		
Activo Neto	$ 197.176	$ 902.229	$ 589.450
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 6.333	$ 8.085	$ 9.969
Acciones emitidas y en circulación	460	590	865
Patrimonio neto por acción	$ 13,76	$ 13,70	$ 11,52
Acciones de Reparto	N/D	$ 80.345	$ 122.769
Acciones emitidas y en circulación	N/D	6.248	11.144
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 12,86	$ 11,02
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 40.809	€ 193.156	€ 194.721
Acciones emitidas y en circulación	2.908	14.457	17.504
Patrimonio neto por acción	€ 14,03	€ 13,36	€ 11,12
Acciones de Reparto II	N/D	€ 45.015	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	4.242	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,61	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 10	$ 32	$ 581
Acciones emitidas y en circulación	1	2	52
Patrimonio neto por acción	$ 13,26	$ 13,24	$ 11,18
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 39.705	$ 46.226	$ 43.280
Acciones emitidas y en circulación	3.054	3.529	3.882
Patrimonio neto por acción	$ 13,00	$ 13,10	$ 11,15
Acciones de Reparto	$ 1.584	$ 1.306	$ 316
Acciones emitidas y en circulación	125	102	29
Patrimonio neto por acción	$ 12,64	$ 12,86	$ 11,03
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 48.185	€ 317.643	€ 117.720
Acciones emitidas y en circulación	3.808	26.052	11.455
Patrimonio neto por acción	€ 12,65	€ 12,19	€ 10,28
Clase R:			
Acciones de Capitalización	N/D	$ 12	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 11,98	$ 10,10
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 11,40	£ 9,96
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 41.856	$ 336	$ 611
Acciones emitidas y en circulación	3.359	27	56
Patrimonio neto por acción	$ 12,46	$ 12,69	$ 10,86

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™		
Activo Neto	€ 38.845	€ 41.545	€ 33.338
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 1.428	€ 1.273	€ 3.276
Acciones emitidas y en circulación	101	95	287
Patrimonio neto por acción	€ 14,14	€ 13,38	€ 11,40
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 35.070	€ 37.859	€ 29.689
Acciones emitidas y en circulación	2.600	2.931	2.665
Patrimonio neto por acción	€ 13,49	€ 12,92	€ 11,14
Acciones de Reparto	€ 2.347	€ 2.399	€ 361
Acciones emitidas y en circulación	183	193	33
Patrimonio neto por acción	€ 12,79	€ 12,46	€ 10,87
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 11,85	£ 10,07
	Euro Bond Fund		
Activo Neto	€ 1.061.647	€ 921.055	€ 1.202.586
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 578.177	€ 452.198	€ 706.643
Acciones emitidas y en circulación	25.696	22.582	36.089
Patrimonio neto por acción	€ 22,50	€ 20,02	€ 19,58
Acciones de Reparto	€ 22.118	€ 9.341	€ 16.546
Acciones emitidas y en circulación	1.421	662	1.173
Patrimonio neto por acción	€ 15,56	€ 14,11	€ 14,10
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 34.315	CHF 14.974	CHF 30.119
Acciones emitidas y en circulación	1.071	524	1.073
Patrimonio neto por acción	CHF 32,04	CHF 28,59	CHF 28,08
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	€ 55.407	€ 66.482	€ 316.085
Acciones emitidas y en circulación	2.572	3.456	16.746
Patrimonio neto por acción	€ 21,54	€ 19,24	€ 18,88
Acciones de Reparto	€ 4.639	€ 8.908	€ 17.593
Acciones emitidas y en circulación	310	657	1.299
Patrimonio neto por acción	€ 14,94	€ 13,55	€ 13,54
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	€ 4.262	€ 9.306	€ 9.405
Acciones emitidas y en circulación	204	497	511
Patrimonio neto por acción	€ 20,94	€ 18,73	€ 18,40
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 130.989	€ 90.104	€ 91.024
Acciones emitidas y en circulación	6.306	4.830	4.946
Patrimonio neto por acción	€ 20,77	€ 18,65	€ 18,40
Acciones de Reparto	€ 43.943	€ 30.228	€ 20.331
Acciones emitidas y en circulación	3.871	2.936	1.976
Patrimonio neto por acción	€ 11,35	€ 10,30	€ 10,29
Clase G Institutional:			
Acciones de Reparto	€ 355	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	32	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,94	N/D	N/D
Clase S:			
Acciones de Capitalización	€ 193.199	€ 242.269	N/D
Acciones emitidas y en circulación	16.984	23.927	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,38	€ 10,13	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Euro Bond Fund (continuación)			
Clase T:			
Acciones de Capitalización	€ 18	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,20	N/D	N/D

Euro Credit Fund			
Activo Neto	€ 739.390	€ 305.514	€ 391.665
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 213.960	€ 163.771	€ 323.326
Acciones emitidas y en circulación	14.622	12.148	24.448
Patrimonio neto por acción	€ 14,63	€ 13,48	€ 13,23
Acciones de Reparto II	€ 126.306	€ 26.585	N/D
Acciones emitidas y en circulación	11.821	2.642	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,69	€ 10,06	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 399.124	€ 115.158	€ 68.339
Acciones emitidas y en circulación	32.232	10.005	5.999
Patrimonio neto por acción	€ 12,38	€ 11,51	€ 11,39

Euro Income Bond Fund			
Activo Neto	€ 952.521	€ 316.620	€ 122.190
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 126.826	€ 32.487	€ 3.211
Acciones emitidas y en circulación	9.863	2.654	278
Patrimonio neto por acción	€ 12,86	€ 12,24	€ 11,55
Acciones de Reparto	€ 26.452	€ 7.564	€ 5.709
Acciones emitidas y en circulación	2.408	696	534
Patrimonio neto por acción	€ 10,98	€ 10,87	€ 10,69
Clase Investor:			
Acciones de Reparto	€ 17.009	€ 13.082	€ 6.057
Acciones emitidas y en circulación	1.543	1.194	561
Patrimonio neto por acción	€ 11,03	€ 10,96	€ 10,80
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 180.847	€ 52.828	€ 12.056
Acciones emitidas y en circulación	14.561	4.429	1.061
Patrimonio neto por acción	€ 12,42	€ 11,93	€ 11,36
Acciones de Reparto	€ 601.348	€ 210.659	€ 95.157
Acciones emitidas y en circulación	56.741	19.888	9.052
Patrimonio neto por acción	€ 10,60	€ 10,59	€ 10,51
Clase T:			
Acciones de Capitalización	€ 32	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,87	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 7	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,77	N/D	N/D

Euro Long Average Duration Fund			
Activo Neto	€ 644.711	€ 366.137	€ 556.148
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 644.711	€ 366.137	€ 556.148
Acciones emitidas y en circulación	29.781	22.260	32.253
Patrimonio neto por acción	€ 21,65	€ 16,45	€ 17,24

Euro Low Duration Fund			
Activo Neto	€ 233.144	€ 654.889	€ 4.474
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 208.503	€ 233.350	€ 4.474
Acciones emitidas y en circulación	18.459	21.372	419
Patrimonio neto por acción	€ 11,30	€ 10,92	€ 10,68
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 24.641	€ 421.539	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2.395	42.006	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,29	€ 10,04	N/D

Euro Real Return Fund			
Activo Neto	€ 26.916	€ 23.809	€ 211.994
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 26.916	€ 23.809	€ 211.994
Acciones emitidas y en circulación	2.054	1.920	16.651
Patrimonio neto por acción	€ 13,10	€ 12,40	€ 12,73

Euro Short-Term Fund			
Activo Neto	€ 575.302	€ 475.088	€ 293.341
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 399.184	€ 401.070	€ 194.611
Acciones emitidas y en circulación	32.694	33.342	16.307
Patrimonio neto por acción	€ 12,21	€ 12,03	€ 11,93
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	€ 1.211	€ 3.155	€ 18.181
Acciones emitidas y en circulación	102	269	1.559
Patrimonio neto por acción	€ 11,85	€ 11,71	€ 11,66
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 174.907	€ 70.863	€ 80.549
Acciones emitidas y en circulación	15.298	6.243	7.098
Patrimonio neto por acción	€ 11,43	€ 11,35	€ 11,35

Euro Ultra-Long Duration Fund			
Activo Neto	€ 122.229	€ 88.082	€ 129.238
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 122.229	€ 88.082	€ 129.238
Acciones emitidas y en circulación	4.172	4.293	5.766
Patrimonio neto por acción	€ 29,30	€ 20,52	€ 22,41

Global Advantage Fund			
Activo Neto	$ 646.274	$ 722.577	$ 1.046.918
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 28.500	$ 55.638	$ 119.381
Acciones emitidas y en circulación	2.245	4.335	9.071
Patrimonio neto por acción	$ 12,70	$ 12,84	$ 13,16
Clase Institutional CHF (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 141.740	CHF 133.501	CHF 137.505
Acciones emitidas y en circulación	13.110	12.897	12.682
Patrimonio neto por acción	CHF 10,81	CHF 10,35	CHF 10,84
Clase Institutional DKK (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	DKK 625.934	DKK 584.518	N/D
Acciones emitidas y en circulación	60.929	60.929	N/D
Patrimonio neto por acción	DKK 10,27	DKK 9,59	N/D
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 216.281	€ 188.857	€ 262.693
Acciones emitidas y en circulación	17.910	16.790	22.683
Patrimonio neto por acción	€ 12,08	€ 11,25	€ 11,58
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 11.479	£ 10.777	£ 7.660
Acciones emitidas y en circulación	1.088	1.080	752
Patrimonio neto por acción	£ 10,55	£ 9,98	£ 10,18

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Advantage Fund (continuación)		
Clase Institutional NOK (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 367.452	NOK 272.736	NOK 268.163
Acciones emitidas y en circulación	3.106	2.556	2.543
Patrimonio neto por acción	NOK 118,29	NOK 106,71	NOK 105,45
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	N/D	$ 8.088	$ 8.541
Acciones emitidas y en circulación	N/D	639	656
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 12,66	$ 13,03
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 14.204	$ 25.858	$ 23.144
Acciones emitidas y en circulación	1.348	2.404	2.077
Patrimonio neto por acción	$ 10,53	$ 10,76	$ 11,14
Acciones de Reparto	$ 492	$ 531	$ 541
Acciones emitidas y en circulación	48	50	49
Patrimonio neto por acción	$ 10,22	$ 10,54	$ 11,01
Clase E EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 24.844	€ 36.825	€ 256.411
Acciones emitidas y en circulación	2.150	3.388	22.679
Patrimonio neto por acción	€ 11,55	€ 10,87	€ 11,31
Clase R GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 10	£ 360	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	37	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,99	£ 9,65	£ 10,02
Clase T EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,00	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 10	$ 10	$ 56
Acciones emitidas y en circulación	1	1	6
Patrimonio neto por acción	$ 9,59	$ 9,83	$ 10,21
	Global Advantage Real Return Fund		
Activo Neto	$ 657.860	$ 535.454	$ 357.997
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 65.394	$ 65.446	$ 18.400
Acciones emitidas y en circulación	6.860	6.817	1.722
Patrimonio neto por acción	$ 9,53	$ 9,60	$ 10,68
Clase Institutional CHF (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 22.726	CHF 25.182	CHF 21.431
Acciones emitidas y en circulación	2.174	2.604	1.984
Patrimonio neto por acción	CHF 10,46	CHF 9,67	CHF 10,80
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 154.809	€ 136.185	€ 185.574
Acciones emitidas y en circulación	14.099	13.531	16.490
Patrimonio neto por acción	€ 10,98	€ 10,07	€ 11,29
Acciones de Reparto	€ 75.770	€ 72.273	N/D
Acciones emitidas y en circulación	8.154	8.322	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,29	€ 8,69	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Advantage Real Return Fund (continuación)		
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 40.358	£ 79.787	£ 39.979
Acciones emitidas y en circulación	4.121	8.510	3.790
Patrimonio neto por acción	£ 9,79	£ 9,38	£ 10,55
Clase Institutional USD (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	$ 187.303	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	18.028	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,39	N/D	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 17	$ 2.214	$ 2.943
Acciones emitidas y en circulación	2	231	275
Patrimonio neto por acción	$ 9,48	$ 9,58	$ 10,69
Clase Investor EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10.366	€ 412	€ 396
Acciones emitidas y en circulación	1.006	43	37
Patrimonio neto por acción	€ 10,31	€ 9,49	€ 10,68
Clase Investor GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 42	£ 1.098	£ 1.390
Acciones emitidas y en circulación	4	117	132
Patrimonio neto por acción	£ 9,80	£ 9,38	£ 10,56
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 3.024	$ 2.845	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	344	318	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,79	$ 8,93	$ 10,03
Clase E EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8.391	€ 10.528	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	875	1.187	1
Patrimonio neto por acción	€ 9,59	€ 8,87	€ 10,04
Clase G Institutional EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 16	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,70	N/D	N/D
Clase R GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 31	£ 186	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	3	21	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,36	£ 8,96	£ 10,08
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 14.480	$ 9	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1.653	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 8,76	$ 9,00	$ 10,16
	Global Bond Fund		
Activo Neto	$ 7.609.702	$ 8.122.826	$ 8.987.492
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.206.833	$ 1.891.082	$ 2.177.813
Acciones emitidas y en circulación	80.133	74.834	85.709
Patrimonio neto por acción	$ 27,54	$ 25,27	$ 25,41

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Bond Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 47.746	$ 129.096	$ 53.968
Acciones emitidas y en circulación	2.695	7.734	3.135
Patrimonio neto por acción	$ 17,72	$ 16,69	$ 17,21
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 289.568	CHF 289.685	CHF 305.762
Acciones emitidas y en circulación	9.298	10.111	10.566
Patrimonio neto por acción	CHF 31,14	CHF 28,65	CHF 28,94
Acciones de Reparto	CHF 181.359	CHF 175.670	CHF 137.123
Acciones emitidas y en circulación	8.573	8.790	6.625
Patrimonio neto por acción	CHF 21,16	CHF 19,98	CHF 20,70
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 477.997	€ 417.741	€ 819.079
Acciones emitidas y en circulación	18.974	18.060	35.150
Patrimonio neto por acción	€ 25,19	€ 23,13	€ 23,30
Acciones de Reparto	€ 195.326	€ 144.887	€ 32.191
Acciones emitidas y en circulación	10.544	8.294	1.783
Patrimonio neto por acción	€ 18,53	€ 17,47	€ 18,05
Acciones de Reparto II	N/D	€ 308	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	31	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,00	N/D
Clase Institutional EUR (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	€ 61.667	€ 65.141	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5.561	6.817	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,09	€ 9,56	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 32.840	£ 139.171	£ 256.054
Acciones emitidas y en circulación	1.716	7.958	14.568
Patrimonio neto por acción	£ 19,14	£ 17,51	£ 17,58
Acciones de Reparto	£ 146.735	£ 149.560	£ 124.284
Acciones emitidas y en circulación	11.119	12.065	9.738
Patrimonio neto por acción	£ 13,20	£ 12,40	£ 12,76
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 2.222	ILS 9.467	ILS 121.838
Acciones emitidas y en circulación	159	740	9.551
Patrimonio neto por acción	ILS 14,00	ILS 12,79	ILS 12,76
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 1.403.847	NOK 2.525.523	NOK 2.559.590
Acciones emitidas y en circulación	7.562	15.043	15.339
Patrimonio neto por acción	NOK 185,64	NOK 167,89	NOK 166,87
Clase Institutional NZD (Hedged):			
Acciones de Reparto	NZD 673.424	NZD 668.002	NZD 607.606
Acciones emitidas y en circulación	17.130	18.617	16.817
Patrimonio neto por acción	NZD 39,31	NZD 35,88	NZD 36,13
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 938.867	SEK 865.223	SEK 1.464.597
Acciones emitidas y en circulación	4.836	4.879	8.269
Patrimonio neto por acción	SEK 194,16	SEK 177,35	SEK 177,12

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Bond Fund (continuación)		
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 135.098	SGD 330.822	SGD 203.235
Acciones emitidas y en circulación	8.978	23.953	14.621
Patrimonio neto por acción	SGD 15,05	SGD 13,81	SGD 13,90
Clase Institutional USD (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	$ 413.396	$ 604.116	$ 819.023
Acciones emitidas y en circulación	14.586	21.717	28.554
Patrimonio neto por acción	$ 28,34	$ 27,82	$ 28,68
Acciones de Reparto	$ 41.374	$ 39.940	$ 39.821
Acciones emitidas y en circulación	1.966	1.883	1.775
Patrimonio neto por acción	$ 21,05	$ 21,21	$ 22,43
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 301.024	$ 279.161	$ 358.457
Acciones emitidas y en circulación	11.544	11.627	14.796
Patrimonio neto por acción	$ 26,08	$ 24,01	$ 24,23
Acciones de Reparto	$ 11.714	$ 29.251	$ 40.924
Acciones emitidas y en circulación	787	2.086	2.830
Patrimonio neto por acción	$ 14,89	$ 14,02	$ 14,46
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 225.188	CHF 173.320	CHF 137.228
Acciones emitidas y en circulación	18.277	15.237	11.903
Patrimonio neto por acción	CHF 12,32	CHF 11,38	CHF 11,53
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 95.382	€ 99.545	€ 121.662
Acciones emitidas y en circulación	3.922	4.443	5.370
Patrimonio neto por acción	€ 24,32	€ 22,41	€ 22,66
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 22.023	£ 29.794	£ 36.278
Acciones emitidas y en circulación	1.191	1.755	2.120
Patrimonio neto por acción	£ 18,50	£ 16,98	£ 17,11
Clase Investor NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 89.287	NOK 111.608	NOK 168.209
Acciones emitidas y en circulación	496	683	1.032
Patrimonio neto por acción	NOK 180,15	NOK 163,50	NOK 163,07
Clase Investor USD (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	$ 11.808	$ 21.984	$ 36.259
Acciones emitidas y en circulación	431	815	1.299
Patrimonio neto por acción	$ 27,38	$ 26,97	$ 27,91
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 18.411	$ 26.841	$ 42.396
Acciones emitidas y en circulación	717	1.134	1.773
Patrimonio neto por acción	$ 25,67	$ 23,67	$ 23,92

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Bond Fund (continuación)		
Clase Administrative GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.359	£ 1.762	£ 4.159
Acciones emitidas y en circulación	92	128	292
Patrimonio neto por acción	£ 14,71	£ 13,81	£ 14,22
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 180.515	$ 172.067	$ 211.724
Acciones emitidas y en circulación	7.103	7.313	8.869
Patrimonio neto por acción	$ 25,41	$ 23,53	$ 23,87
Acciones de Reparto	$ 199.540	$ 128.331	$ 103.616
Acciones emitidas y en circulación	15.592	10.641	8.332
Patrimonio neto por acción	$ 12,80	$ 12,06	$ 12,44
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 281.139	€ 330.276	€ 517.751
Acciones emitidas y en circulación	12.088	15.321	23.621
Patrimonio neto por acción	€ 23,26	€ 21,55	€ 21,90
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 5.415	£ 7.299	£ 22.115
Acciones emitidas y en circulación	405	582	1.713
Patrimonio neto por acción	£ 13,36	£ 12,55	£ 12,91
Clase E USD (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	$ 7.676	$ 11.018	$ 18.615
Acciones emitidas y en circulación	631	914	1.484
Patrimonio neto por acción	$ 12,17	$ 12,05	$ 12,54
Acciones de Reparto	$ 4.916	$ 4.816	$ 4.601
Acciones emitidas y en circulación	437	424	383
Patrimonio neto por acción	$ 11,26	$ 11,35	$ 12,00
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 338.201	€ 328.454	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	32.305	33.339	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,47	€ 9,85	€ 10,02
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 427.170	$ 172.736	$ 331.848
Acciones emitidas y en circulación	15.821	6.960	13.275
Patrimonio neto por acción	$ 27,00	$ 24,82	$ 25,00
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.128	$ 809	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	104	81	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,81	$ 9,95	$ 10,03
Clase R USD (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	$ 137	$ 200	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	14	21	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,81	$ 9,66	$ 9,98
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 397	€ 1.800	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	37	181	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,78	€ 9,92	€ 10,03
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 3.455	£ 2.973	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	333	305	1
Patrimonio neto por acción	£ 10,38	£ 9,75	£ 10,03
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 2.361	$ 18.724	N/D
Acciones emitidas y en circulación	216	1.866	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,93	$ 10,03	N/D
Clase S GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 227	£ 18.122	N/D
Acciones emitidas y en circulación	21	1.801	N/D
Patrimonio neto por acción	£ 11,00	£ 10,06	N/D
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 50	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,17	N/D	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Bond Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,16	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,22	N/D	N/D
Clase Z USD (Currency Exposure):			
Acciones de Reparto	$ 16	$ 16	$ 14.151
Acciones emitidas y en circulación	2	1	1.253
Patrimonio neto por acción	$ 10,75	$ 10,76	$ 11,29

	Global Bond Ex-US Fund		
Activo Neto	$ 698.384	$ 649.619	$ 786.470
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 490.802	$ 472.275	$ 541.516
Acciones emitidas y en circulación	25.371	27.150	31.377
Patrimonio neto por acción	$ 19,35	$ 17,40	$ 17,26
Acciones de Reparto	$ 56.934	$ 51.394	$ 52.067
Acciones emitidas y en circulación	3.854	3.786	3.785
Patrimonio neto por acción	$ 14,77	$ 13,57	$ 13,76
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 17.491	€ 7.048	€ 8.323
Acciones emitidas y en circulación	1.105	491	588
Patrimonio neto por acción	€ 15,83	€ 14,24	€ 14,15
Acciones de Reparto	N/D	N/D	€ 32.080
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	2.611
Patrimonio neto por acción	N/D	N/D	€ 12,28
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 11.048	$ 17.207	$ 11.455
Acciones emitidas y en circulación	589	1.017	680
Patrimonio neto por acción	$ 18,75	$ 16,92	$ 16,84
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 18.703	$ 12.669	$ 18.877
Acciones emitidas y en circulación	1.018	763	1.140
Patrimonio neto por acción	$ 18,38	$ 16,61	$ 16,56
Clase E:			
Acciones de Reparto	$ 99.656	$ 86.438	$ 109.275
Acciones emitidas y en circulación	6.946	6.556	8.179
Patrimonio neto por acción	$ 14,35	$ 13,18	$ 13,36
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 75	$ 10	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	7	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 11,19	$ 10,10	$ 10,04

	PIMCO Global Dividend Fund		
Activo Neto	$ 85.465	$ 1.412.539	$ 650.285
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 250	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	24	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,45	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 13.966	$ 188.280	$ 44.287
Acciones emitidas y en circulación	1.075	14.522	3.942
Patrimonio neto por acción	$ 12,99	$ 12,97	$ 11,23
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 19.961	€ 121.401	€ 73.361
Acciones emitidas y en circulación	1.489	9.977	7.259
Patrimonio neto por acción	€ 13,41	€ 12,17	€ 10,11
Acciones de Reparto	€ 113	€ 85.574	€ 94.260
Acciones emitidas y en circulación	8	6.628	8.514
Patrimonio neto por acción	€ 13,76	€ 12,91	€ 11,07

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO Global Dividend Fund (continuación)		
Acciones de Reparto II	N/D	€ 107.483	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	10.088	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,65	N/D
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 161	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	14	1
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 11,49	£ 10,14
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,41	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,08	N/D	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,31	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10.212	$ 8.936	$ 2.545
Acciones emitidas y en circulación	872	754	245
Patrimonio neto por acción	$ 11,71	$ 11,85	$ 10,38
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,94	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 30.205	€ 406.052	€ 202.424
Acciones emitidas y en circulación	2.253	31.839	18.314
Patrimonio neto por acción	€ 13,41	€ 12,75	€ 11,05
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 98	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	9	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,05	N/D	N/D
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	N/D	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	£ 11,45	£ 10,14
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,43	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,38	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 15	$ 222.244	$ 115.551
Acciones emitidas y en circulación	1	17.048	10.279
Patrimonio neto por acción	$ 13,18	$ 13,04	$ 11,24

	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Activo Neto	$ 1.087.748	$ 197.859
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 6.505	$ 5.621
Acciones emitidas y en circulación	553	493
Patrimonio neto por acción	$ 11,75	$ 11,40
Acciones de Reparto	$ 243	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	21	1
Patrimonio neto por acción	$ 11,73	$ 11,40

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013
	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)	
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 153.235	N/D
Acciones emitidas y en circulación	15.307	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,01	N/D
Acciones de Reparto II	€ 175.781	N/D
Acciones emitidas y en circulación	17.377	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,12	N/D
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	€ 882	€ 11
Acciones emitidas y en circulación	69	1
Patrimonio neto por acción	€ 12,78	€ 10,88
Acciones de Reparto	€ 13	€ 30.754
Acciones emitidas y en circulación	1	2.826
Patrimonio neto por acción	€ 12,75	€ 10,88
Clase Institutional GBP (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	£ 328	£ 13
Acciones emitidas y en circulación	28	1
Patrimonio neto por acción	£ 11,71	£ 10,69
Acciones de Reparto	£ 12	£ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Patrimonio neto por acción	£ 11,68	£ 10,69
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,72	N/D
Acciones de Reparto	$ 11	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,71	N/D
Clase E:		
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,70	N/D
Acciones de Reparto	$ 11	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,70	N/D
Clase E EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 561.262	N/D
Acciones emitidas y en circulación	56.468	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,94	N/D
Clase E EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	€ 1.661	€ 108.703
Acciones emitidas y en circulación	136	10.324
Patrimonio neto por acción	€ 12,20	€ 10,53
Clase G Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Reparto	€ 44	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,51	N/D

	Global High Yield Bond Fund		
Activo Neto	$ 3.897.419	$ 6.111.190	$ 5.987.727
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 407.732	$ 808.419	$ 811.473
Acciones emitidas y en circulación	20.650	42.172	45.009
Patrimonio neto por acción	$ 19,75	$ 19,17	$ 18,03

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global High Yield Bond Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 231.667	$ 306.087	$ 262.741
Acciones emitidas y en circulación	21.139	27.195	23.458
Patrimonio neto por acción	$ 10,96	$ 11,26	$ 11,20
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 22.236	CHF 48.953	CHF 41.395
Acciones emitidas y en circulación	1.531	3.461	3.097
Patrimonio neto por acción	CHF 14,52	CHF 14,14	CHF 13,36
Acciones de Reparto	CHF 16.149	CHF 16.149	CHF 15.129
Acciones emitidas y en circulación	1.614	1.565	1.466
Patrimonio neto por acción	CHF 10,01	CHF 10,32	CHF 10,32
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 671.673	€ 968.245	€ 954.619
Acciones emitidas y en circulación	34.262	50.831	53.114
Patrimonio neto por acción	€ 19,60	€ 19,05	€ 17,97
Acciones de Reparto	€ 89.202	€ 123.028	€ 168.802
Acciones emitidas y en circulación	7.003	9.388	12.903
Patrimonio neto por acción	€ 12,74	€ 13,11	€ 13,08
Acciones de Reparto II	N/D	€ 28.784	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.834	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,16	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 69.990	£ 99.589	£ 47.775
Acciones emitidas y en circulación	5.735	8.427	4.306
Patrimonio neto por acción	£ 12,20	£ 11,82	£ 11,10
Acciones de Reparto	£ 630.629	£ 835.162	£ 820.401
Acciones emitidas y en circulación	104.287	134.755	133.301
Patrimonio neto por acción	£ 6,05	£ 6,20	£ 6,15
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 29.384	NOK 179.103	NOK 517.005
Acciones emitidas y en circulación	220	1.401	4.348
Patrimonio neto por acción	NOK 133,34	NOK 127,82	NOK 118,90
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 323.202	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3.249	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	SEK 99,47	N/D	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 11.033	€ 16.147	€ 15.847
Acciones emitidas y en circulación	571	857	888
Patrimonio neto por acción	€ 19,32	€ 18,85	€ 17,84
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 128.254	$ 252.851	$ 286.877
Acciones emitidas y en circulación	6.703	13.545	16.261
Patrimonio neto por acción	$ 19,13	$ 18,67	$ 17,64
Acciones de Reparto	$ 322	$ 5.575	N/D
Acciones emitidas y en circulación	33	557	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,75	$ 10,01	N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 13.455	€ 28.301	€ 33.403
Acciones emitidas y en circulación	1.272	2.600	3.074
Patrimonio neto por acción	€ 10,58	€ 10,88	€ 10,87
Clase Administrative GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 6.219	£ 10.369	£ 14.635
Acciones emitidas y en circulación	573	933	1.326
Patrimonio neto por acción	£ 10,85	£ 11,12	£ 11,04

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global High Yield Bond Fund (continuación)		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 182.975	$ 261.893	$ 196.773
Acciones emitidas y en circulación	9.982	14.584	11.548
Patrimonio neto por acción	$ 18,33	$ 17,96	$ 17,04
Acciones de Reparto	$ 250.334	$ 330.668	$ 520.941
Acciones emitidas y en circulación	23.215	29.860	47.271
Patrimonio neto por acción	$ 10,78	$ 11,07	$ 11,02
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 200.082	€ 382.874	€ 443.253
Acciones emitidas y en circulación	9.792	19.110	23.240
Patrimonio neto por acción	€ 20,43	€ 20,04	€ 19,08
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 3.846	£ 7.201	£ 9.860
Acciones emitidas y en circulación	302	552	762
Patrimonio neto por acción	£ 12,72	£ 13,04	£ 12,95
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 16.838	€ 13.737	€ 6.455
Acciones emitidas y en circulación	1.562	1.242	593
Patrimonio neto por acción	€ 10,78	€ 11,06	€ 10,89
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 194.572	$ 180.201	$ 125.717
Acciones emitidas y en circulación	10.120	9.638	7.138
Patrimonio neto por acción	$ 19,23	$ 18,70	$ 17,61
Acciones de Reparto	$ 10.849	$ 6.007	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.116	602	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,72	$ 9,98	N/D
Acciones de Reparto II	N/D	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 10,01	N/D
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 44.456	$ 119.059	$ 38.482
Acciones emitidas y en circulación	4.183	10.909	3.545
Patrimonio neto por acción	$ 10,63	$ 10,91	$ 10,86
Acciones de Reparto II	$ 33.887	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3.515	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,64	$ 10,01	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 2.122	$ 1.892	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	192	176	1
Patrimonio neto por acción	$ 11,07	$ 10,77	$ 10,16
Acciones de Reparto	$ 1.573	$ 1.790	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	158	175	1
Patrimonio neto por acción	$ 9,95	$ 10,22	$ 10,16
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 123	€ 279	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	11	26	1
Patrimonio neto por acción	€ 11,02	€ 10,74	€ 10,15
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.872	£ 2.897	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	187	283	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,99	£ 10,24	£ 10,16

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global High Yield Bond Fund (continuación)		
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 815	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	81	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,07	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,03	N/D	N/D
	Global Investment Grade Credit Fund		
Activo Neto	$ 12.332.618	$ 17.428.685	$ 23.061.788
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.210.197	$ 2.111.034	$ 2.771.113
Acciones emitidas y en circulación	134.521	138.049	179.806
Patrimonio neto por acción	$ 16,43	$ 15,29	$ 15,41
Acciones de Reparto	$ 564.131	$ 634.843	$ 703.643
Acciones emitidas y en circulación	45.675	53.426	56.834
Patrimonio neto por acción	$ 12,35	$ 11,88	$ 12,38
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 539.654	CHF 581.908	CHF 585.956
Acciones emitidas y en circulación	34.423	39.757	39.525
Patrimonio neto por acción	CHF 15,68	CHF 14,64	CHF 14,82
Clase Institutional EUR (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	€ 6.978	€ 3.342	€ 51.012
Acciones emitidas y en circulación	645	362	5.111
Patrimonio neto por acción	€ 10,82	€ 9,23	€ 9,98
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.589.443	€ 2.554.621	€ 3.831.508
Acciones emitidas y en circulación	92.696	159.878	237.411
Patrimonio neto por acción	€ 17,15	€ 15,98	€ 16,14
Acciones de Reparto	€ 435.458	€ 1.139.194	€ 578.329
Acciones emitidas y en circulación	34.689	94.172	45.771
Patrimonio neto por acción	€ 12,55	€ 12,10	€ 12,64
Acciones de Reparto II	N/D	€ 117.263	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	11.726	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,00	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 463.924	£ 664.473	£ 802.393
Acciones emitidas y en circulación	26.154	40.363	48.417
Patrimonio neto por acción	£ 17,74	£ 16,46	£ 16,57
Acciones de Reparto	£ 1.226.584	£ 1.182.554	£ 1.088.277
Acciones emitidas y en circulación	89.508	89.897	79.529
Patrimonio neto por acción	£ 13,70	£ 13,15	£ 13,68
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 214.171	ILS 257.271	ILS 565.819
Acciones emitidas y en circulación	15.555	20.094	44.200
Patrimonio neto por acción	ILS 13,77	ILS 12,80	ILS 12,80

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)		
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 1.342.424	NOK 1.743.732	NOK 917.652
Acciones emitidas y en circulación	10.825	15.312	8.082
Patrimonio neto por acción	NOK 124,02	NOK 113,88	NOK 113,55
Clase Institutional NZD (Hedged):			
Acciones de Reparto	NZD 251	NZD 29.104	NZD 115.689
Acciones emitidas y en circulación	21	2.665	10.406
Patrimonio neto por acción	NZD 11,71	NZD 10,92	NZD 11,12
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 71.449	SEK 650.993	SEK 652.934
Acciones emitidas y en circulación	4.914	48.283	48.361
Patrimonio neto por acción	SEK 14,54	SEK 13,48	SEK 13,50
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 1.890	SGD 3.360	SGD 70.889
Acciones emitidas y en circulación	151	288	6.018
Patrimonio neto por acción	SGD 12,54	SGD 11,69	SGD 11,78
Clase Institutional USD (Currency Exposure):			
Acciones de Capitalización	$ 24.951	$ 16.499	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.906	1.297	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 13,09	$ 12,72	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 261.681	$ 383.683	$ 769.177
Acciones emitidas y en circulación	14.215	22.316	44.233
Patrimonio neto por acción	$ 18,41	$ 17,20	$ 17,39
Acciones de Reparto	$ 94.100	$ 124.526	$ 426.652
Acciones emitidas y en circulación	7.163	9.852	32.404
Patrimonio neto por acción	$ 13,14	$ 12,64	$ 13,17
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 10.937	CHF 15.710	CHF 17.137
Acciones emitidas y en circulación	926	1.420	1.524
Patrimonio neto por acción	CHF 11,81	CHF 11,06	CHF 11,25
Acciones de Reparto	CHF 25.098	CHF 31.898	CHF 69.866
Acciones emitidas y en circulación	1.969	2.592	5.423
Patrimonio neto por acción	CHF 12,74	CHF 12,30	CHF 12,88
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 88.504	€ 153.999	€ 640.457
Acciones emitidas y en circulación	5.322	9.902	40.653
Patrimonio neto por acción	€ 16,63	€ 15,55	€ 15,76
Acciones de Reparto	€ 166.692	€ 182.971	€ 361.178
Acciones emitidas y en circulación	12.667	14.428	27.273
Patrimonio neto por acción	€ 13,16	€ 12,68	€ 13,24
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 19.009	£ 26.289	£ 49.033
Acciones emitidas y en circulación	1.430	2.061	3.694
Patrimonio neto por acción	£ 13,29	£ 12,76	£ 13,27

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)		
Clase Investor SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 541	SGD 1.923	SGD 10
Acciones emitidas y en circulación	54	199	1
Patrimonio neto por acción	SGD 10,04	SGD 9,67	SGD 10,05
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 116.227	$ 197.678	$ 409.902
Acciones emitidas y en circulación	7.284	13.245	27.115
Patrimonio neto por acción	$ 15,96	$ 14,93	$ 15,12
Acciones de Reparto	$ 42.097	$ 81.495	$ 137.163
Acciones emitidas y en circulación	3.315	6.670	10.775
Patrimonio neto por acción	$ 12,70	$ 12,22	$ 12,73
Clase Administrative CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 2.485	CHF 239	N/D
Acciones emitidas y en circulación	236	24	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,52	CHF 9,87	N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 21.328	€ 23.928	€ 56.089
Acciones emitidas y en circulación	1.342	1.609	3.714
Patrimonio neto por acción	€ 15,89	€ 14,88	€ 15,10
Acciones de Reparto	€ 1.725	€ 4.380	€ 4.870
Acciones emitidas y en circulación	136	362	381
Patrimonio neto por acción	€ 12,70	€ 12,24	€ 12,78
Clase Administrative GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 6.345	£ 7.656	£ 19.521
Acciones emitidas y en circulación	480	603	1.478
Patrimonio neto por acción	£ 13,22	£ 12,69	£ 13,21
Clase Administrative SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 157.163	SEK 1.598	SEK 67
Acciones emitidas y en circulación	14.688	160	7
Patrimonio neto por acción	SEK 10,70	SEK 9,97	SEK 10,04
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 516.244	$ 654.456	$ 1.159.539
Acciones emitidas y en circulación	33.156	44.758	77.977
Patrimonio neto por acción	$ 15,57	$ 14,62	$ 14,87
Acciones de Reparto	$ 276.095	$ 440.306	$ 905.041
Acciones emitidas y en circulación	20.601	34.146	67.371
Patrimonio neto por acción	$ 13,40	$ 12,90	$ 13,43
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 41.573	CHF 53.244	CHF 41.210
Acciones emitidas y en circulación	3.707	5.039	3.817
Patrimonio neto por acción	CHF 11,22	CHF 10,57	CHF 10,80
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 491.752	€ 956.548	€ 1.988.875
Acciones emitidas y en circulación	31.042	64.228	131.049
Patrimonio neto por acción	€ 15,84	€ 14,89	€ 15,18
Acciones de Reparto	€ 269.308	€ 359.682	€ 425.095
Acciones emitidas y en circulación	24.879	34.483	39.038
Patrimonio neto por acción	€ 10,82	€ 10,43	€ 10,89
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 75.257	£ 116.986	£ 147.993
Acciones emitidas y en circulación	5.453	8.830	10.739
Patrimonio neto por acción	£ 13,80	£ 13,24	£ 13,78
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 8.866	SGD 15.129	SGD 26.768
Acciones emitidas y en circulación	867	1.535	2.605
Patrimonio neto por acción	SGD 10,23	SGD 9,85	SGD 10,28
Clase G Retail EUR (Currency Exposure):			
Acciones de Reparto	€ 4.236	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	392	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,81	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 493	€ 587	€ 92
Acciones emitidas y en circulación	45	56	8
Patrimonio neto por acción	€ 10,92	€ 10,51	€ 10,84
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 126.363	$ 58.318	$ 387.131
Acciones emitidas y en circulación	7.292	3.610	23.736
Patrimonio neto por acción	$ 17,33	$ 16,16	$ 16,31
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 9.953	$ 7.862	$ 14.343
Acciones emitidas y en circulación	981	806	1.411
Patrimonio neto por acción	$ 10,14	$ 9,76	$ 10,17
Acciones de Reparto II	$ 4.044	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	395	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,24	$ 9,99	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 8.825	$ 11.111	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	828	1.117	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,66	$ 9,95	$ 10,05
Acciones de Reparto	$ 3.038	$ 4.107	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	302	425	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,05	$ 9,67	$ 10,05
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 891	€ 394	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	84	40	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,62	€ 9,92	€ 10,05
Acciones de Reparto	€ 419	€ 39	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	41	4	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,11	€ 9,71	€ 10,05
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 13.319	£ 7.222	£ 118
Acciones emitidas y en circulación	1.322	747	12
Patrimonio neto por acción	£ 10,08	£ 9,67	£ 10,06
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 187.983	$ 77.165	N/D
Acciones emitidas y en circulación	17.509	7.721	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,74	$ 10,00	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Investment Grade Credit Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	$ 24.491	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2.414	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,15	N/D	N/D
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 66.080	CHF 37.575	N/D
Acciones emitidas y en circulación	6.176	3.762	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,70	CHF 9,99	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 273.375	€ 241.040	N/D
Acciones emitidas y en circulación	25.474	24.107	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,73	€ 10,00	N/D
Acciones de Reparto	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,04	N/D	N/D
Clase S GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 20.504	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2.045	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	£ 10,02	N/D	N/D
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,05	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,10	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 17	$ 86.648	$ 114.433
Acciones emitidas y en circulación	1	7.725	9.791
Patrimonio neto por acción	$ 11,76	$ 11,22	$ 11,69

	Global Low Duration Real Return Fund
Activo Neto	$ 555.987
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	$ 88.348
Acciones emitidas y en circulación	8.912
Patrimonio neto por acción	$ 9,91
Acciones de Reparto	$ 2.192
Acciones emitidas y en circulación	223
Patrimonio neto por acción	$ 9,84
Clase Institutional CHF (Hedged):	
Acciones de Capitalización	CHF 9.430
Acciones emitidas y en circulación	954
Patrimonio neto por acción	CHF 9,89
Clase Institutional EUR (Hedged):	
Acciones de Capitalización	€ 79.306
Acciones emitidas y en circulación	8.013
Patrimonio neto por acción	€ 9,90
Acciones de Reparto	€ 852
Acciones emitidas y en circulación	87
Patrimonio neto por acción	€ 9,83

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Low Duration Real Return Fund (continuación)		
Acciones de Reparto II	€ 58.845		
Acciones emitidas y en circulación	5.941		
Patrimonio neto por acción	€ 9,90		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 2.751		
Acciones emitidas y en circulación	277		
Patrimonio neto por acción	£ 9,93		
Acciones de Reparto	£ 21.037		
Acciones emitidas y en circulación	2.132		
Patrimonio neto por acción	£ 9,87		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 3.637		
Acciones emitidas y en circulación	370		
Patrimonio neto por acción	$ 9,84		
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	CHF 9,81		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 204.131		
Acciones emitidas y en circulación	20.784		
Patrimonio neto por acción	€ 9,82		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 6		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	£ 9,86		

	Global Multi-Asset Fund		
Activo Neto	$ 1.313.246	$ 3.084.359	$ 3.830.500
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 627.491	$ 862.857	$ 758.347
Acciones emitidas y en circulación	43.321	64.124	52.262
Patrimonio neto por acción	$ 14,48	$ 13,46	$ 14,51
Acciones de Reparto	$ 76	$ 484	$ 7.609
Acciones emitidas y en circulación	6	40	569
Patrimonio neto por acción	$ 12,79	$ 12,25	$ 13,36
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	N/D	CAD 1.012	CAD 1.237
Acciones emitidas y en circulación	N/D	100	114
Patrimonio neto por acción	N/D	CAD 10,12	CAD 10,85
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 2.880	CHF 2.748	CHF 1.980
Acciones emitidas y en circulación	277	289	192
Patrimonio neto por acción	CHF 10,38	CHF 9,52	CHF 10,32
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 174.610	€ 412.066	€ 590.457
Acciones emitidas y en circulación	12.201	31.448	41.665
Patrimonio neto por acción	€ 14,31	€ 13,10	€ 14,17

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Multi-Asset Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	€ 1.390	€ 3.039	€ 7.385
Acciones emitidas y en circulación	136	314	698
Patrimonio neto por acción	€ 10,24	€ 9,67	€ 10,58
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 2.808	£ 5.511	£ 5.825
Acciones emitidas y en circulación	274	588	577
Patrimonio neto por acción	£ 10,26	£ 9,37	£ 10,10
Acciones de Reparto	£ 7.187	£ 141.425	£ 203.452
Acciones emitidas y en circulación	696	14.539	19.187
Patrimonio neto por acción	£ 10,33	£ 9,73	£ 10,60
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 8.074	$ 14.831	$ 30.110
Acciones emitidas y en circulación	732	1.443	2.706
Patrimonio neto por acción	$ 11,03	$ 10,28	$ 11,13
Acciones de Reparto	$ 679	$ 3.547	$ 2.114
Acciones emitidas y en circulación	69	375	205
Patrimonio neto por acción	$ 9,85	$ 9,46	$ 10,33
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 357	€ 1.789	€ 16.859
Acciones emitidas y en circulación	25	139	1.204
Patrimonio neto por acción	€ 14,03	€ 12,89	€ 14,00
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 79.424	$ 148.050	$ 270.453
Acciones emitidas y en circulación	5.858	11.615	19.442
Patrimonio neto por acción	$ 13,56	$ 12,75	$ 13,91
Acciones de Reparto	$ 4.988	$ 6.829	$ 5.120
Acciones emitidas y en circulación	520	735	505
Patrimonio neto por acción	$ 9,59	$ 9,29	$ 10,14
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 812	CHF 821	CHF 62
Acciones emitidas y en circulación	77	83	6
Patrimonio neto por acción	CHF 10,61	CHF 9,85	CHF 10,80
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 249.947	€ 394.956	€ 681.116
Acciones emitidas y en circulación	18.654	31.813	50.136
Patrimonio neto por acción	€ 13,40	€ 12,41	€ 13,59
Acciones de Reparto	€ 24.655	€ 40.538	€ 34.374
Acciones emitidas y en circulación	2.570	4.427	3.426
Patrimonio neto por acción	€ 9,59	€ 9,16	€ 10,03
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.775	£ 2.005	£ 5.014
Acciones emitidas y en circulación	165	195	448
Patrimonio neto por acción	£ 10,77	£ 10,26	£ 11,18
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 17.688	€ 19.592	€ 17.385
Acciones emitidas y en circulación	1.756	2.096	1.673
Patrimonio neto por acción	€ 10,08	€ 9,35	€ 10,39

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Multi-Asset Fund (continuación)		
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 989	$ 2.174	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	98	231	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,11	$ 9,41	$ 10,18
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 332	€ 378	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	33	40	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,22	€ 9,38	€ 10,17
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.264	£ 2.355	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	128	252	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,89	£ 9,33	£ 10,18
Clase Z:			
Acciones de Reparto	N/D	$ 588.060	$ 628.109
Acciones emitidas y en circulación	N/D	56.675	55.454
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 10,38	$ 11,33
	Global Real Return Fund		
Activo Neto	$ 2.361.832	$ 3.561.225	$ 5.768.768
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 418.343	$ 361.455	$ 465.666
Acciones emitidas y en circulación	23.121	21.803	26.300
Patrimonio neto por acción	$ 18,09	$ 16,58	$ 17,71
Acciones de Reparto	$ 29.661	$ 42.235	$ 89.790
Acciones emitidas y en circulación	1.930	2.965	5.848
Patrimonio neto por acción	$ 15,37	$ 14,24	$ 15,35
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 143.222	CHF 186.239	CHF 178.830
Acciones emitidas y en circulación	10.758	15.216	13.606
Patrimonio neto por acción	CHF 13,31	CHF 12,24	CHF 13,14
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 206.983	€ 516.437	€ 1.138.396
Acciones emitidas y en circulación	11.798	32.073	66.001
Patrimonio neto por acción	€ 17,54	€ 16,10	€ 17,25
Acciones de Reparto	€ 59.885	€ 76.934	€ 78.306
Acciones emitidas y en circulación	4.086	5.653	5.322
Patrimonio neto por acción	€ 14,66	€ 13,61	€ 14,71
Acciones de Reparto II	€ 588	€ 3.392	N/D
Acciones emitidas y en circulación	56	347	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,47	€ 9,77	N/D
Clase Institutional GBP (Currency Exposure):			
Acciones de Reparto	£ 1.705	£ 13.936	N/D
Acciones emitidas y en circulación	183	1.638	N/D
Patrimonio neto por acción	£ 9,30	£ 8,51	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 95.105	£ 98.892	£ 43.007
Acciones emitidas y en circulación	8.979	10.224	4.165
Patrimonio neto por acción	£ 10,59	£ 9,67	£ 10,33
Acciones de Reparto	£ 45.412	£ 95.383	£ 142.022
Acciones emitidas y en circulación	5.263	11.966	16.538
Patrimonio neto por acción	£ 8,63	£ 7,97	£ 8,59

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Real Return Fund (continuación)		
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 125.876	SGD 113.908	SGD 62.361
Acciones emitidas y en circulación	9.387	9.262	4.739
Patrimonio neto por acción	SGD 13,41	SGD 12,30	SGD 13,16
Clase Institutional USD (Currency Exposure):			
Acciones de Reparto	$ 76	$ 13.779	N/D
Acciones emitidas y en circulación	8	1.480	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,58	$ 9,31	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 95.006	$ 143.136	$ 173.556
Acciones emitidas y en circulación	5.464	8.953	10.129
Patrimonio neto por acción	$ 17,39	$ 15,99	$ 17,14
Acciones de Reparto	$ 10.183	$ 8.432	$ 16.799
Acciones emitidas y en circulación	757	676	1.250
Patrimonio neto por acción	$ 13,46	$ 12,47	$ 13,44
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 8.564	CHF 14.345	CHF 165.293
Acciones emitidas y en circulación	655	1.180	12.554
Patrimonio neto por acción	CHF 13,07	CHF 12,15	CHF 13,17
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 35.813	€ 59.881	€ 107.568
Acciones emitidas y en circulación	2.119	3.848	6.429
Patrimonio neto por acción	€ 16,90	€ 15,57	€ 16,73
Acciones de Reparto	€ 5.641	€ 4.897	€ 29.098
Acciones emitidas y en circulación	420	393	2.158
Patrimonio neto por acción	€ 13,44	€ 12,48	€ 13,48
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 802	£ 828	£ 6.718
Acciones emitidas y en circulación	78	88	664
Patrimonio neto por acción	£ 10,30	£ 9,44	£ 10,11
Acciones de Reparto	£ 881	£ 1.147	£ 5.654
Acciones emitidas y en circulación	65	91	418
Patrimonio neto por acción	£ 13,60	£ 12,57	£ 13,54
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 153.925	$ 184.284	$ 227.440
Acciones emitidas y en circulación	8.944	11.629	13.370
Patrimonio neto por acción	$ 17,21	$ 15,85	$ 17,01
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 255.790	$ 308.978	$ 568.032
Acciones emitidas y en circulación	15.335	20.037	34.179
Patrimonio neto por acción	$ 16,68	$ 15,42	$ 16,62
Acciones de Reparto	$ 40.143	$ 58.384	$ 105.306
Acciones emitidas y en circulación	3.073	4.812	8.051
Patrimonio neto por acción	$ 13,06	$ 12,13	$ 13,08
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 254.501	€ 579.416	€ 1.082.697
Acciones emitidas y en circulación	15.723	38.640	66.816
Patrimonio neto por acción	€ 16,19	€ 14,99	€ 16,20

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Real Return Fund (continuación)		
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 5.281	£ 23.039	£ 28.644
Acciones emitidas y en circulación	411	1.937	2.235
Patrimonio neto por acción	£ 12,85	£ 11,90	£ 12,82
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 12.257	$ 11.364	$ 16.326
Acciones emitidas y en circulación	690	697	936
Patrimonio neto por acción	$ 17,77	$ 16,31	$ 17,45
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 6.683	$ 8.217	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	658	8811	
Patrimonio neto por acción	$ 10,16	$ 9,33	$ 9,99
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 3.541	€ 3.573	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	351	3841	
Patrimonio neto por acción	€ 10,10	€ 9,29	€ 9,99
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 75	£ 110	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	7	121	
Patrimonio neto por acción	£ 10,19	£ 9,33	£ 9,99
Acciones de Reparto	£ 758	£ 2.359	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	76	2551	
Patrimonio neto por acción	£ 10,03	£ 9,27	£ 9,99
Clase S:			
Acciones de Reparto	$ 13.396	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.303	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,28	N/D	N/D
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 19.057	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.858	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,25	N/D	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 42.796	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.168	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,27	N/D	N/D
Clase S GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 48.911	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.747	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	£ 10,30	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,12	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	N/D	N/D	$ 42.714
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	3.985
Patrimonio neto por acción	N/D	N/D	$ 10,72
Acciones de Reparto	$ 15	$ 14	$ 56.891
Acciones emitidas y en circulación	11		4.837
Patrimonio neto por acción	$ 11,77	$ 10,90	$ 11,76

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Global Real Return Fund (continuación)		
Clase Z AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 13.942	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.308	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	AUD 10,66	N/D	N/D

	High Yield Bond Fund		
Activo Neto	$ 1.782.726	$ 2.263.996	$ 2.427.251
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 217.437	$ 443.878	$ 652.751
Acciones emitidas y en circulación	7.917	16.730	26.106
Patrimonio neto por acción	$ 27,46	$ 26,53	$ 25,00
Acciones de Reparto	$ 171.219	$ 108.745	$ 158.958
Acciones emitidas y en circulación	17.278	10.764	15.794
Patrimonio neto por acción	$ 9,91	$ 10,10	$ 10,06
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 1.167	CAD 1.599	CAD 1.208
Acciones emitidas y en circulación	90	128	103
Patrimonio neto por acción	CAD 13,03	CAD 12,49	CAD 11,69
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 136.043	€ 172.337	€ 241.654
Acciones emitidas y en circulación	5.611	7.353	10.903
Patrimonio neto por acción	€ 24,25	€ 23,44	€ 22,16
Acciones de Reparto	€ 168.170	€ 183.871	€ 121.848
Acciones emitidas y en circulación	12.808	13.717	9.093
Patrimonio neto por acción	€ 13,13	€ 13,40	€ 13,40
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 221.485	£ 193.497	£ 111.094
Acciones emitidas y en circulación	12.624	11.443	6.981
Patrimonio neto por acción	£ 17,55	£ 16,91	£ 15,91
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 198.738	$ 249.180	$ 318.999
Acciones emitidas y en circulación	7.882	10.194	13.799
Patrimonio neto por acción	$ 25,21	$ 24,44	$ 23,12
Acciones de Reparto	$ 37.086	$ 67.634	$ 94.244
Acciones emitidas y en circulación	4.630	8.280	11.584
Patrimonio neto por acción	$ 8,01	$ 8,17	$ 8,14
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7.276	€ 18.828	€ 20.794
Acciones emitidas y en circulación	323	858	1.004
Patrimonio neto por acción	€ 22,50	€ 21,82	€ 20,71
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 100.733	$ 121.446	$ 161.815
Acciones emitidas y en circulación	3.965	4.904	6.872
Patrimonio neto por acción	$ 25,40	$ 24,76	$ 23,55
Acciones de Reparto	$ 89.977	$ 160.129	$ 113.835
Acciones emitidas y en circulación	8.514	14.859	10.603
Patrimonio neto por acción	$ 10,57	$ 10,78	$ 10,74

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	High Yield Bond Fund (continuación)		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 57.884	€ 78.769	€ 73.727
Acciones emitidas y en circulación	2.585	3.621	3.540
Patrimonio neto por acción	€ 22,40	€ 21,84	€ 20,84
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 145.834	$ 138.447	$ 140.573
Acciones emitidas y en circulación	5.415	5.313	5.714
Patrimonio neto por acción	$ 26,93	$ 26,06	$ 24,60
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 23.186	$ 19.097	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	2.164	1.748	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,72	$ 10,92	$ 10,87
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.704	$ 72	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	154	7	1
Patrimonio neto por acción	$ 11,08	$ 10,73	$ 10,14
Acciones de Reparto	$ 982	$ 4.282	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	98	420	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,02	$ 10,21	$ 10,14
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 74	€ 382	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	7	36	1
Patrimonio neto por acción	€ 11,02	€ 10,68	€ 10,14
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.553	£ 1.789	£ 182
Acciones emitidas y en circulación	155	175	18
Patrimonio neto por acción	£ 10,03	£ 10,21	£ 10,14

	Income Fund		
Activo Neto	$ 8.720.005	$ 4.257.893	$ 46.137
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.183.097	$ 406.071	$ 7.910
Acciones emitidas y en circulación	99.090	36.473	744
Patrimonio neto por acción	$ 11,94	$ 11,13	$ 10,63
Acciones de Reparto	$ 1.054.855	$ 467.495	$ 13.365
Acciones emitidas y en circulación	96.058	43.864	1.261
Patrimonio neto por acción	$ 10,98	$ 10,66	$ 10,60
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 513	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	51	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,05	N/D	N/D
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 682.946	€ 190.464	€ 32
Acciones emitidas y en circulación	57.361	17.154	3
Patrimonio neto por acción	€ 11,91	€ 11,10	€ 10,62
Acciones de Reparto	€ 108.993	€ 256.785	€ 804
Acciones emitidas y en circulación	9.973	24.217	76
Patrimonio neto por acción	€ 10,93	€ 10,61	€ 10,59
Acciones de Reparto II	€ 164.407	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	16.656	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,87	N/D	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Income Fund (continuación)		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 71.637	£ 69.853	N/D
Acciones emitidas y en circulación	6.992	7.045	N/D
Patrimonio neto por acción	£ 10,25	£ 9,92	N/D
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 41.594	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.108	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	SGD 10,12	N/D	N/D
Acciones de Reparto	SGD 12.816	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.287	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	SGD 9,96	N/D	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Reparto	$ 151.611	$ 36.654	N/D
Acciones emitidas y en circulación	15.133	3.756	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,02	$ 9,76	N/D
Clase Administrative:			
Acciones de Reparto	$ 386.428	$ 277.577	$ 11.100
Acciones emitidas y en circulación	35.567	26.187	1.047
Patrimonio neto por acción	$ 10,86	$ 10,60	$ 10,60
Clase Administrative SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 132.837	SGD 159.620	SGD 3.825
Acciones emitidas y en circulación	12.239	15.062	361
Patrimonio neto por acción	SGD 10,85	SGD 10,60	SGD 10,60
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 876.309	$ 413.735	$ 1.486
Acciones emitidas y en circulación	74.733	37.498	140
Patrimonio neto por acción	$ 11,73	$ 11,03	$ 10,63
Acciones de Reparto	$ 1.308.714	$ 982.691	$ 6.655
Acciones emitidas y en circulación	121.523	93.141	628
Patrimonio neto por acción	$ 10,77	$ 10,55	$ 10,59
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 12.475	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.203	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,37	N/D	N/D
Acciones de Reparto	CHF 31.492	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3.138	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,03	N/D	N/D
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 981.423	€ 260.591	€ 8
Acciones emitidas y en circulación	84.006	23.6961	
Patrimonio neto por acción	€ 11,68	€ 11,00	€ 10,62
Acciones de Reparto	€ 504.476	€ 166.785	€ 8
Acciones emitidas y en circulación	47.003	15.8581	
Patrimonio neto por acción	€ 10,73	€ 10,52	€ 10,58
Clase E HKD (Unhedged):			
Acciones de Reparto	HKD 306.623	HKD 389.223	N/D
Acciones emitidas y en circulación	30.481	39.500	N/D
Patrimonio neto por acción	HKD 10,06	HKD 9,85	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Income Fund (continuación)		
Clase E RMB (Hedged):			
Acciones de Reparto	CNH 241.537	CNH 98.485	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2.376	1.005	N/D
Patrimonio neto por acción	CNH 101,66	CNH 98,03	N/D
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 218.062	SGD 54.405	N/D
Acciones emitidas y en circulación	21.823	5.562	N/D
Patrimonio neto por acción	SGD 9,99	SGD 9,80	N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 237	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	23	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,41	N/D	N/D
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 3.255	£ 2.593	£ 667
Acciones emitidas y en circulación	297	244	63
Patrimonio neto por acción	£ 10,96	£ 10,63	£ 10,59
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	€ 7	N/D
Acciones emitidas y en circulación	11		N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,72	€ 10,00	N/D
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 16	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,94	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,84	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,96	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 7	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,86	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	$ 257.617	$ 134.680	$ 282
Acciones emitidas y en circulación	21.349	12.035	26
Patrimonio neto por acción	$ 12,07	$ 11,19	$ 10,64

	Inflation Strategy Fund	
Activo Neto	$ 70.593	$ 46.120
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 49.172	$ 42.297
Acciones emitidas y en circulación	5.162	4.655
Patrimonio neto por acción	$ 9,53	$ 9,09
Clase Institutional EUR (Partially Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 50	€ 22
Acciones emitidas y en circulación	5	2
Patrimonio neto por acción	€ 9,78	€ 9,03

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Inflation Strategy Fund (continuación)		
Clase Institutional GBP (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 3.703	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	376	N/D	
Patrimonio neto por acción	£ 9,86	N/D	
Clase Investor EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.457	€ 1.350	
Acciones emitidas y en circulación	151	151	
Patrimonio neto por acción	€ 9,64	€ 8,94	
Acciones de Reparto	€ 7	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Patrimonio neto por acción	€ 9,57	€ 8,93	
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 2.901	$ 594	
Acciones emitidas y en circulación	312	66	
Patrimonio neto por acción	$ 9,31	$ 8,99	
Acciones de Reparto	$ 2.426	$ 82	
Acciones emitidas y en circulación	261	9	
Patrimonio neto por acción	$ 9,30	$ 8,99	
Clase E EUR (Partially Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 3.777	€ 535	
Acciones emitidas y en circulación	398	60	
Patrimonio neto por acción	€ 9,50	€ 8,88	
Acciones de Reparto	€ 3.237	€ 371	
Acciones emitidas y en circulación	341	42	
Patrimonio neto por acción	€ 9,49	€ 8,88	

	Low Average Duration Fund		
Activo Neto	$ 2.058.153	$ 4.255.625	$ 3.500.748
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 788.850	$ 1.051.280	$ 1.130.930
Acciones emitidas y en circulación	53.684	72.491	78.000
Patrimonio neto por acción	$ 14,69	$ 14,50	$ 14,50
Acciones de Reparto	$ 192.174	$ 387.465	$ 627.568
Acciones emitidas y en circulación	17.970	36.185	57.707
Patrimonio neto por acción	$ 10,69	$ 10,71	$ 10,88
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 162.069	€ 378.021	€ 101.136
Acciones emitidas y en circulación	15.464	36.513	9.753
Patrimonio neto por acción	€ 10,48	€ 10,35	€ 10,37
Acciones de Reparto	€ 71.842	€ 255.011	€ 104.992
Acciones emitidas y en circulación	8.200	29.028	11.756
Patrimonio neto por acción	€ 8,76	€ 8,78	€ 8,93
Acciones de Reparto II	N/D	€ 249.797	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	24.936	N/D
Patrimonio neto por acción	N/D	€ 10,02	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 198.517	£ 181.709	£ 133.373
Acciones emitidas y en circulación	19.213	17.619	12.754
Patrimonio neto por acción	£ 10,33	£ 10,31	£ 10,46

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Low Average Duration Fund (continuación)		
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 4.069	ILS 19.708	ILS 158.578
Acciones emitidas y en circulación	355	1.749	14.193
Patrimonio neto por acción	ILS 11,45	ILS 11,27	ILS 11,17
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 125.480	$ 211.296	$ 175.366
Acciones emitidas y en circulación	8.855	15.055	12.454
Patrimonio neto por acción	$ 14,17	$ 14,04	$ 14,08
Acciones de Reparto	$ 14.059	$ 21.567	$ 14.792
Acciones emitidas y en circulación	1.325	2.031	1.371
Patrimonio neto por acción	$ 10,61	$ 10,62	$ 10,79
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 148	£ 3.464	£ 7.624
Acciones emitidas y en circulación	14	331	728
Patrimonio neto por acción	£ 10,59	£ 10,46	£ 10,47
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 15.787	$ 125.077	$ 144.756
Acciones emitidas y en circulación	1.131	9.032	10.403
Patrimonio neto por acción	$ 13,96	$ 13,85	$ 13,91
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 144.872	$ 209.157	$ 230.724
Acciones emitidas y en circulación	11.870	17.208	18.818
Patrimonio neto por acción	$ 12,20	$ 12,15	$ 12,26
Acciones de Reparto	$ 57.962	$ 72.305	$ 89.363
Acciones emitidas y en circulación	5.240	6.529	7.945
Patrimonio neto por acción	$ 11,06	$ 11,08	$ 11,25
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 95.706	€ 457.922	€ 412.264
Acciones emitidas y en circulación	10.484	50.296	44.783
Patrimonio neto por acción	€ 9,13	€ 9,10	€ 9,20
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.344	$ 8.747	$ 318
Acciones emitidas y en circulación	120	790	29
Patrimonio neto por acción	$ 11,20	$ 11,08	$ 11,09
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 7.125	$ 6.990	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	707	701	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,08	$ 9,98	$ 10,00
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 498	€ 890	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	50	89	1
Patrimonio neto por acción	€ 10,04	€ 9,95	€ 10,00
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 141	£ 407	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	14	41	1
Patrimonio neto por acción	£ 9,91	£ 9,89	£ 10,00
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 11	$ 11	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Patrimonio neto por acción	$ 10,40	$ 10,34	$ 10,50

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		
Activo Neto	$ 8.336		
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.120		
Acciones emitidas y en circulación	209		
Patrimonio neto por acción	$ 10,14		
Acciones de Reparto	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 10,00		
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 898		
Acciones emitidas y en circulación	89		
Patrimonio neto por acción	CHF 10,12		
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 732		
Acciones emitidas y en circulación	72		
Patrimonio neto por acción	€ 10,14		
Acciones de Reparto	€ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,99		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 589		
Acciones emitidas y en circulación	58		
Patrimonio neto por acción	£ 10,17		
Acciones de Reparto	£ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	£ 10,02		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 441		
Acciones emitidas y en circulación	44		
Patrimonio neto por acción	$ 10,07		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.489		
Acciones emitidas y en circulación	247		
Patrimonio neto por acción	€ 10,06		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	£ 10,02		

	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund
Activo Neto	$ 77.471
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	$ 2.763
Acciones emitidas y en circulación	299
Patrimonio neto por acción	$ 9,24
Acciones de Reparto	$ 72.874
Acciones emitidas y en circulación	7.884
Patrimonio neto por acción	$ 9,24
Clase Institutional EUR (Hedged):	
Acciones de Capitalización	€ 355
Acciones emitidas y en circulación	38
Patrimonio neto por acción	€ 9,24
Acciones de Reparto	€ 355
Acciones emitidas y en circulación	38
Patrimonio neto por acción	€ 9,24
Clase Institutional GBP (Hedged):	
Acciones de Capitalización	£ 281
Acciones emitidas y en circulación	30
Patrimonio neto por acción	£ 9,24
Acciones de Reparto	£ 281
Acciones emitidas y en circulación	30
Patrimonio neto por acción	£ 9,24

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund (continuación)		
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,24		
Acciones de Reparto	$ 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,24		
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,24		
Acciones de Reparto	€ 7		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,24		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,23		
Acciones de Reparto	$ 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,23		
Acciones de Reparto II	$ 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,23		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,23		
Acciones de Reparto	€ 7		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	€ 9,23		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 6		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	£ 9,24		
Acciones de Reparto	£ 6		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	£ 9,24		

	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund		
Activo Neto	$ 325.692	$ 300.756	$ 223.955
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 188.262	$ 189.702	$ 198.558
Acciones emitidas y en circulación	14.690	15.410	15.039
Patrimonio neto por acción	$ 12,82	$ 12,31	$ 13,20
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 90.999	€ 60.467	N/D
Acciones emitidas y en circulación	8.833	6.105	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,30	€ 9,91	N/D
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 154.127	NOK 146.305	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.544	1.543	N/D
Patrimonio neto por acción	NOK 99,82	NOK 94,81	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 4.821	€ 2.611	€ 19.263
Acciones emitidas y en circulación	422	237	1.617
Patrimonio neto por acción	€ 11,42	€ 11,02	€ 11,91
Clase Investor NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 6.435	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	62	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	NOK 104,11	N/D	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund (continuación)		
Clase Investor SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 535	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	SEK 104,21	N/D	N/D
	StocksPLUS™ Fund		
Activo Neto	$ 1.309.528	$ 270.284	$ 222.269
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 684.925	$ 97.041	$ 31.417
Acciones emitidas y en circulación	29.801	4.791	2.059
Patrimonio neto por acción	$ 22,98	$ 20,26	$ 15,26
Acciones de Reparto	$ 35.107	$ 67.110	$ 55.594
Acciones emitidas y en circulación	2.056	4.439	4.825
Patrimonio neto por acción	$ 17,08	$ 15,12	$ 11,52
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 82.344	€ 10.703	€ 46.677
Acciones emitidas y en circulación	5.385	794	4.670
Patrimonio neto por acción	€ 15,29	€ 13,47	€ 9,99
Acciones de Reparto	€ 3.950	€ 472	€ 189
Acciones emitidas y en circulación	290	39	21
Patrimonio neto por acción	€ 13,61	€ 12,04	€ 9,04
Acciones de Reparto II	€ 72.449	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	6.909	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,49	N/D	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 4.467	$ 1.449	$ 785
Acciones emitidas y en circulación	205	75	54
Patrimonio neto por acción	$ 21,79	$ 19,27	$ 14,56
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 58.896	$ 41.831	$ 7.778
Acciones emitidas y en circulación	2.758	2.203	539
Patrimonio neto por acción	$ 21,36	$ 18,99	$ 14,44
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 189.360	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	16.900	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 11,20	N/D	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	N/D	$ 13	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	1	1
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 13,37	$ 10,10
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,44	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 104.902	$ 47.441	$ 64.896
Acciones emitidas y en circulación	4.640	2.370	4.254
Patrimonio neto por acción	$ 22,61	$ 20,02	$ 15,26

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Strategic Income Fund		
Activo Neto	$ 71.490	$ 5.119	
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.558	$ 994	
Acciones emitidas y en circulación	143	97	
Patrimonio neto por acción	$ 10,90	$ 10,24	
Acciones de Reparto II	$ 1.057	$ 994	
Acciones emitidas y en circulación	100	97	
Patrimonio neto por acción	$ 10,54	$ 10,24	
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 5.176	€ 1.107	
Acciones emitidas y en circulación	468	108	
Patrimonio neto por acción	€ 11,05	€ 10,24	
Acciones de Reparto II	€ 1.194	€ 1.107	
Acciones emitidas y en circulación	112	108	
Patrimonio neto por acción	€ 10,68	€ 10,24	
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 11	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,86	$ 10,24	
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,52	$ 10,24	
Clase Administrative:			
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,51	$ 10,24	
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 9.428	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	873	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,80	$ 10,24	
Acciones de Reparto II	$ 5.308	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	508	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,45	$ 10,24	
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 20.914	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	1.911	1	
Patrimonio neto por acción	€ 10,94	€ 10,24	
Acciones de Reparto II	€ 17.406	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	1.644	1	
Patrimonio neto por acción	€ 10,59	€ 10,24	
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 10,09	N/D	
Acciones de Reparto	€ 8	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 10,03	N/D	
Clase Z:			
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Patrimonio neto por acción	$ 10,65	$ 10,25	

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Total Return Bond Fund		
Activo Neto	$ 10.417.358	$ 21.368.184	$ 34.069.443
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.987.342	$ 3.409.065	$ 5.567.152
Acciones emitidas y en circulación	73.865	131.981	211.229
Patrimonio neto por acción	$ 26,90	$ 25,83	$ 26,36
Acciones de Reparto	$ 415.460	$ 744.408	$ 1.020.011
Acciones emitidas y en circulación	25.119	45.975	60.499
Patrimonio neto por acción	$ 16,54	$ 16,19	$ 16,86
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Reparto	CAD 241.292	CAD 173.127	N/D
Acciones emitidas y en circulación	24.460	18.080	N/D
Patrimonio neto por acción	CAD 9,86	CAD 9,58	N/D
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 14.498	CHF 26.668	CHF 20.459
Acciones emitidas y en circulación	1.324	2.530	1.892
Patrimonio neto por acción	CHF 10,95	CHF 10,54	CHF 10,81
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 671.031	€ 1.356.809	€ 2.531.972
Acciones emitidas y en circulación	32.270	67.847	123.831
Patrimonio neto por acción	€ 20,79	€ 19,99	€ 20,45
Acciones de Reparto	€ 93.353	€ 66.305	€ 125.528
Acciones emitidas y en circulación	6.125	4.436	8.048
Patrimonio neto por acción	€ 15,24	€ 14,95	€ 15,60
Acciones de Reparto II	€ 416	€ 25.852	N/D
Acciones emitidas y en circulación	41	2.601	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,09	€ 9,94	N/D
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 45.851	€ 37.581	€ 46.108
Acciones emitidas y en circulación	2.063	2.007	2.309
Patrimonio neto por acción	€ 22,22	€ 18,73	€ 19,97
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 18.185	£ 25.903	£ 37.030
Acciones emitidas y en circulación	1.494	2.225	3.117
Patrimonio neto por acción	£ 12,18	£ 11,65	£ 11,88
Acciones de Reparto	£ 108.159	£ 169.306	£ 324.925
Acciones emitidas y en circulación	10.908	17.492	32.271
Patrimonio neto por acción	£ 9,92	£ 9,68	£ 10,07
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 11.488	ILS 104.342	ILS 180.727
Acciones emitidas y en circulación	929	8.793	15.043
Patrimonio neto por acción	ILS 12,37	ILS 11,87	ILS 12,01
Clase Institutional JPY (Hedged):			
Acciones de Capitalización	JPY 1.561.236	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.549	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	JPY 1.008,00	N/D	N/D
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 32.269	SGD 49.807	SGD 54.540
Acciones emitidas y en circulación	2.818	4.527	4.852
Patrimonio neto por acción	SGD 11,45	SGD 11,00	SGD 11,24

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Total Return Bond Fund (continuación)		
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 641.592	$ 1.784.274	$ 3.274.966
Acciones emitidas y en circulación	25.253	72.895	130.670
Patrimonio neto por acción	$ 25,41	$ 24,48	$ 25,06
Acciones de Reparto	$ 150.075	$ 312.771	$ 677.605
Acciones emitidas y en circulación	8.946	19.044	39.626
Patrimonio neto por acción	$ 16,78	$ 16,42	$ 17,10
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 10.973	CHF 51.374	CHF 77.210
Acciones emitidas y en circulación	1.015	4.914	7.177
Patrimonio neto por acción	CHF 10,81	CHF 10,45	CHF 10,76
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 146.200	€ 335.430	€ 660.728
Acciones emitidas y en circulación	7.279	17.310	33.250
Patrimonio neto por acción	€ 20,08	€ 19,38	€ 19,89
Acciones de Reparto	€ 128	€ 198	N/D
Acciones emitidas y en circulación	13	21	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,86	€ 9,66	N/D
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 4.311	£ 18.199	£ 18.352
Acciones emitidas y en circulación	388	1.707	1.682
Patrimonio neto por acción	£ 11,11	£ 10,66	£ 10,91
Clase Investor SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 489	SGD 887	SGD 10
Acciones emitidas y en circulación	50	92	1
Patrimonio neto por acción	SGD 9,83	SGD 9,63	SGD 10,00
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 632.022	$ 972.138	$ 1.367.183
Acciones emitidas y en circulación	24.894	39.685	54.425
Patrimonio neto por acción	$ 25,39	$ 24,50	$ 25,12
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8.961	€ 18.793	€ 55.954
Acciones emitidas y en circulación	739	1.603	4.646
Patrimonio neto por acción	€ 12,13	€ 11,72	€ 12,04
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 1.197.039	$ 2.320.214	$ 3.874.144
Acciones emitidas y en circulación	48.145	96.332	156.229
Patrimonio neto por acción	$ 24,86	$ 24,08	$ 24,80
Acciones de Reparto	$ 477.238	$ 934.761	$ 1.600.921
Acciones emitidas y en circulación	37.912	75.848	124.763
Patrimonio neto por acción	$ 12,59	$ 12,32	$ 12,83
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 10.399	CHF 39.233	CHF 22.654
Acciones emitidas y en circulación	1.038	4.028	2.248
Patrimonio neto por acción	CHF 10,02	CHF 9,74	CHF 10,08

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Total Return Bond Fund (continuación)		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.285.212	€ 4.286.541	€ 6.819.861
Acciones emitidas y en circulación	118.818	229.648	354.581
Patrimonio neto por acción	€ 19,23	€ 18,66	€ 19,26
Acciones de Reparto	€ 255.326	€ 498.565	€ 518.890
Acciones emitidas y en circulación	25.132	50.032	49.935
Patrimonio neto por acción	€ 10,16	€ 9,96	€ 10,40
Clase E HKD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	HKD 2.426	HKD 5.391	N/D
Acciones emitidas y en circulación	241	552	N/D
Patrimonio neto por acción	HKD 10,08	HKD 9,76	N/D
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 80.319	SGD 160.220	SGD 294.356
Acciones emitidas y en circulación	2.190	4.507	8.030
Patrimonio neto por acción	SGD 36,67	SGD 35,55	SGD 36,65
Acciones de Reparto	SGD 3.111	SGD 12.779	SGD 8.020
Acciones emitidas y en circulación	314	1.315	791
Patrimonio neto por acción	SGD 9,92	SGD 9,72	SGD 10,14
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,21	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 167	€ 401	€ 141
Acciones emitidas y en circulación	16	39	13
Patrimonio neto por acción	€ 10,39	€ 10,17	€ 10,53
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 93.780	$ 394.537	$ 1.331.456
Acciones emitidas y en circulación	3.549	15.524	51.255
Patrimonio neto por acción	$ 26,43	$ 25,41	$ 25,98
Clase M Retail HKD (Unhedged)			
Acciones de Reparto	HKD 18.291	HKD 16.885	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.849	1.744	N/D
Patrimonio neto por acción	HKD 9,89	HKD 9,68	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 9.583	$ 14.982	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	943	1.5311	
Patrimonio neto por acción	$ 10,16	$ 9,78	$ 10,00
Acciones de Reparto	$ 679	$ 3.330	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	69	3461	
Patrimonio neto por acción	$ 9,84	$ 9,63	$ 10,00
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 4.233	€ 2.085	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	418	2141	
Patrimonio neto por acción	€ 10,12	€ 9,75	€ 10,00
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.429	£ 3.693	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	145	3851	
Patrimonio neto por acción	£ 9,86	£ 9,62	£ 10,00
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 5.308	$ 395.067	N/D
Acciones emitidas y en circulación	513	39.768	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,35	$ 9,93	N/D

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Total Return Bond Fund (continuación)		
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.727	€ 22.320	N/D
Acciones emitidas y en circulación	167	2.247	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,33	€ 9,93	N/D
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 51	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,03	N/D	N/D
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 28	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,10	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 14	$ 56.254	$ 67.807
Acciones emitidas y en circulación	2	6.268	7.256
Patrimonio neto por acción	$ 9,18	$ 8,97	$ 9,34

	UK Corporate Bond Fund		
Activo Neto	£ 314.384	£ 372.072	£ 551.108
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 314.384	£ 372.072	£ 551.108
Acciones emitidas y en circulación	18.500	24.715	37.016
Patrimonio neto por acción	£ 16,99	£ 15,05	£ 14,89

	UK Long Term Corporate Bond Fund		
Activo Neto	£ 897.653	£ 984.628	£ 1.154.899
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 541.043	£ 651.543	£ 708.116
Acciones emitidas y en circulación	28.588	40.846	44.329
Patrimonio neto por acción	£ 18,93	£ 15,95	£ 15,97
Acciones de Reparto	£ 356.610	£ 333.085	£ 446.783
Acciones emitidas y en circulación	25.400	26.991	34.600
Patrimonio neto por acción	£ 14,04	£ 12,34	£ 12,91

	UK Low Duration Fund		
Activo Neto	£ 182.247	£ 104.147	£ 76.675
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 162.238	£ 98.919	£ 71.406
Acciones emitidas y en circulación	11.572	7.252	5.171
Patrimonio neto por acción	£ 14,02	£ 13,64	£ 13,81
Acciones de Reparto	£ 20.009	£ 5.228	£ 5.269
Acciones emitidas y en circulación	1.933	513	508
Patrimonio neto por acción	£ 10,35	£ 10,20	£ 10,36

	UK Real Return Fund		
Activo Neto	£ 50.504	£ 60.008	£ 121.531
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 39.639	£ 41.899	£ 102.343
Acciones emitidas y en circulación	1.744	2.234	5.458
Patrimonio neto por acción	£ 22,73	£ 18,75	£ 18,75

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	UK Real Return Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	£ 317	£ 12.505	£ 14.063
Acciones emitidas y en circulación	18	841	940
Patrimonio neto por acción	£ 17,80	£ 14,87	£ 14,96
Clase E:			
Acciones de Reparto	£ 5.579	£ 4.755	£ 4.275
Acciones emitidas y en circulación	359	366	326
Patrimonio neto por acción	£ 15,54	£ 12,99	£ 13,12
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 4.969	£ 849	£ 850
Acciones emitidas y en circulación	220	46	46
Patrimonio neto por acción	£ 22,56	£ 18,64	£ 18,67

	UK Sterling Long Average Duration Fund		
Activo Neto	£ 20.763	£ 27.048	£ 236.580
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 17.844	£ 23.492	£ 109.640
Acciones emitidas y en circulación	827	1.367	5.972
Patrimonio neto por acción	£ 21,57	£ 17,19	£ 18,36
Acciones de Reparto	£ 1.670	£ 2.172	£ 126.444
Acciones emitidas y en circulación	103	165	8.794
Patrimonio neto por acción	£ 16,15	£ 13,18	£ 14,38
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 1.249	£ 1.384	£ 496
Acciones emitidas y en circulación	59	82	27
Patrimonio neto por acción	£ 21,09	£ 16,84	£ 18,02

	Unconstrained Bond Fund		
Activo Neto	$ 5.350.068	$ 12.454.085	$ 10.084.009
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.444.194	$ 2.312.005	$ 923.229
Acciones emitidas y en circulación	118.821	194.591	75.910
Patrimonio neto por acción	$ 12,15	$ 11,88	$ 12,16
Acciones de Reparto	$ 96.502	$ 203.083	$ 244.059
Acciones emitidas y en circulación	8.537	18.095	21.097
Patrimonio neto por acción	$ 11,30	$ 11,22	$ 11,57
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 89.829	CHF 149.564	CHF 106.985
Acciones emitidas y en circulación	8.498	14.425	10.047
Patrimonio neto por acción	CHF 10,57	CHF 10,36	CHF 10,65
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 654.218	€ 1.320.687	€ 1.597.827
Acciones emitidas y en circulación	53.734	110.828	130.707
Patrimonio neto por acción	€ 12,18	€ 11,92	€ 12,22
Acciones de Reparto	€ 88.563	€ 239.411	€ 205.285
Acciones emitidas y en circulación	7.849	21.330	17.708
Patrimonio neto por acción	€ 11,28	€ 11,22	€ 11,58
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 515.167	£ 1.104.954	£ 566.654
Acciones emitidas y en circulación	44.678	97.950	49.358
Patrimonio neto por acción	£ 11,53	£ 11,24	£ 11,48

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Unconstrained Bond Fund (continuación)		
Acciones de Reparto	£ 29.039	£ 62.126	£ 34.651
Acciones emitidas y en circulación	2.810	6.074	3.294
Patrimonio neto por acción	£ 10,33	£ 10,23	£ 10,52
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 304.321	NOK 420.006	NOK 283.087
Acciones emitidas y en circulación	27.055	38.709	25.818
Patrimonio neto por acción	NOK 11,25	NOK 10,85	NOK 10,96
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 734.754	SEK 613.941	N/D
Acciones emitidas y en circulación	7.323	6.283	N/D
Patrimonio neto por acción	SEK 100,33	SEK 97,71	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 127.444	$ 304.824	$ 137.745
Acciones emitidas y en circulación	12.059	29.402	12.935
Patrimonio neto por acción	$ 10,57	$ 10,37	$ 10,65
Acciones de Reparto	$ 51.863	$ 123.968	$ 43.242
Acciones emitidas y en circulación	5.127	12.345	4.177
Patrimonio neto por acción	$ 10,11	$ 10,04	$ 10,35
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 151	CHF 6.999	N/D
Acciones emitidas y en circulación	15	718	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 9,91	CHF 9,75	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 20.034	€ 72.590	€ 107.187
Acciones emitidas y en circulación	1.882	6.943	9.967
Patrimonio neto por acción	€ 10,64	€ 10,45	€ 10,75
Acciones de Reparto	€ 1.191	€ 7.384	N/D
Acciones emitidas y en circulación	123	765	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 9,71	€ 9,65	N/D
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 953	£ 3.840	£ 1.588
Acciones emitidas y en circulación	92	375	151
Patrimonio neto por acción	£ 10,36	£ 10,25	£ 10,54
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 45.405	$ 147.776	$ 125.397
Acciones emitidas y en circulación	3.830	12.690	10.469
Patrimonio neto por acción	$ 11,86	$ 11,64	$ 11,98
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 19.645	€ 96.905	€ 232.074
Acciones emitidas y en circulación	1.654	8.295	19.284
Patrimonio neto por acción	€ 11,88	€ 11,68	€ 12,03
Clase Administrative SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 2.079.052	SEK 3.628.574	SEK 4.717.496
Acciones emitidas y en circulación	19.078	34.020	43.332
Patrimonio neto por acción	SEK 108,98	SEK 106,66	SEK 108,87

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Unconstrained Bond Fund (continuación)		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 264.517	$ 851.078	$ 375.152
Acciones emitidas y en circulación	24.938	81.350	34.719
Patrimonio neto por acción	$ 10,61	$ 10,46	$ 10,81
Acciones de Reparto	$ 81.038	$ 203.945	$ 117.985
Acciones emitidas y en circulación	7.848	19.893	11.144
Patrimonio neto por acción	$ 10,33	$ 10,25	$ 10,59
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 81.943	CHF 352.629	CHF 152.230
Acciones emitidas y en circulación	8.076	35.140	14.628
Patrimonio neto por acción	CHF 10,15	CHF 10,04	CHF 10,41
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 505.091	€ 1.460.567	€ 1.585.145
Acciones emitidas y en circulación	43.417	127.664	133.468
Patrimonio neto por acción	€ 11,63	€ 11,49	€ 11,88
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 11.280	£ 49.946	£ 19.837
Acciones emitidas y en circulación	1.040	4.809	1.805
Patrimonio neto por acción	£ 10,84	£ 10,66	£ 10,99
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 881	SGD 8.139	N/D
Acciones emitidas y en circulación	91	846	N/D
Patrimonio neto por acción	SGD 9,68	SGD 9,62	N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 44	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,11	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 107.729	€ 189.498	€ 182.068
Acciones emitidas y en circulación	10.440	18.594	17.182
Patrimonio neto por acción	€ 10,32	€ 10,19	€ 10,60
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 10	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	1	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,86	$ 9,66	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.622	$ 1.860	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	162	1901	
Patrimonio neto por acción	$ 9,99	$ 9,77	$ 10,01
Acciones de Reparto	$ 595	$ 1.172	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	61	1201	
Patrimonio neto por acción	$ 9,80	$ 9,72	$ 10,01
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.356	€ 2.177	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	237	2231	
Patrimonio neto por acción	€ 9,96	€ 9,76	€ 10,01
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 742	£ 1.785	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	74	1821	
Patrimonio neto por acción	£ 10,04	£ 9,80	£ 10,01

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Unconstrained Bond Fund (continuación)		
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 1.784	$ 26.353	N/D
Acciones emitidas y en circulación	176	2.664	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 10,12	$ 9,89	N/D
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 116	CHF 13.467	N/D
Acciones emitidas y en circulación	11	1.362	N/D
Patrimonio neto por acción	CHF 10,08	CHF 9,89	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.732	€ 48.725	N/D
Acciones emitidas y en circulación	171	4.921	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,12	€ 9,90	N/D
Clase T:			
Acciones de Capitalización	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	$ 9,98	N/D	N/D
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	N/D	N/D	$ 549.716
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	50.414
Patrimonio neto por acción	N/D	N/D	$ 10,90
Acciones de Reparto	$ 59.719	$ 187.896	$ 342.702
Acciones emitidas y en circulación	5.754	18.238	32.266
Patrimonio neto por acción	$ 10,38	$ 10,30	$ 10,62
Clase Z AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 46.371	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.557	N/D	N/D
Patrimonio neto por acción	AUD 10,18	N/D	N/D

	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Activo Neto	$ 429.110	$ 87.029
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 221.534	$ 86.954
Acciones emitidas y en circulación	17.408	7.727
Patrimonio neto por acción	$ 12,73	$ 11,25
Acciones de Reparto	$ 13	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	11	
Patrimonio neto por acción	$ 12,72	$ 11,25
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 171.309	N/D
Acciones emitidas y en circulación	15.741	N/D
Patrimonio neto por acción	€ 10,88	N/D
Clase Institutional EUR (Unhedged):		
Acciones de Capitalización	€ 105	€ 11
Acciones emitidas y en circulación	81	
Patrimonio neto por acción	€ 13,87	€ 10,74
Acciones de Reparto	€ 14	€ 11
Acciones emitidas y en circulación	11	
Patrimonio neto por acción	€ 13,83	€ 10,74

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)		
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	£ 21	£ 11	
Acciones emitidas y en circulación	21		
Patrimonio neto por acción	£ 12,67	£ 10,55	
Acciones de Reparto	£ 13	£ 11	
Acciones emitidas y en circulación	11		
Patrimonio neto por acción	£ 12,67	£ 10,55	
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 11,09	N/D	
Acciones de Reparto	$ 11	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 11,09	N/D	
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 11,06	N/D	
Acciones de Reparto	$ 11	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	$ 11,06	N/D	
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 10,11	N/D	
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 12,43	N/D	
Clase T EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Patrimonio neto por acción	€ 10,42	N/D	

	US Government Money Market Fund		
Activo Neto	N/D	$ 40.079	$ 94.447
Clase Institutional:			
Acciones de Reparto	N/D	$ 40.069	$ 94.437
Acciones emitidas y en circulación	N/D	40.069	94.437
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 1,00	$ 1,00
Clase Z:			
Acciones de Reparto	N/D	$ 10	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	N/D	10	10
Patrimonio neto por acción	N/D	$ 1,00	$ 1,00

	A 31-dic-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	US Short-Term Fund		
Activo Neto	$ 383.185		
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 23.443		
Acciones emitidas y en circulación	2.344		
Patrimonio neto por acción	$ 10,00		
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,98		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Patrimonio neto por acción	$ 9,98		
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 359.722		
Acciones emitidas y en circulación	36.118		
Patrimonio neto por acción	$ 9,96		

18. ASUNTOS REGULATORIOS Y LITIGIOS

La Sociedad no tiene conocimiento de ningún litigio o demanda en trámite o que amenace la Sociedad.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 25 de febrero de 2015 se lanzó el US Small Cap StocksPLUS™ Fund. El 31 de marzo de 2015 el Fondo CommoditiesPLUS™ Strategy Fund cambió su nombre a Commodity Real Return Fund y el Fondo High Yield Bond Fund cambió su nombre a US High Yield Bond Fund.

Excepto lo indicado anteriormente, no hubo hechos posteriores al cierre del ejercicio.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 21 de abril de 2015.

Los Administradores presentan a los accionistas los estados financieros auditados para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.

RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

El derecho de sociedades de Irlanda exige que los Administradores elaboren estados financieros para cada ejercicio financiero que reflejen una visión fiel y precisa de la situación y las pérdidas y ganancias de la Sociedad durante dicho ejercicio. A la hora de elaborar los estados financieros, los Administradores deben:

- seleccionar políticas contables adecuadas y aplicarlas de forma coherente;
- realizar valoraciones y estimaciones que sean razonables y prudentes; y
- elaborar los estados financieros según el principio de empresa en funcionamiento, a menos que resulte inadecuado suponer que la Sociedad vaya a continuar con su actividad.

Los Administradores son responsables de mantener libros de contabilidad adecuados que en todo momento revelen con exactitud razonable la situación financiera de la Sociedad y que les permitan asegurar que los estados financieros se han elaborado con arreglo a las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda y cumplen las Leyes de Sociedades de Irlanda de 1963 a 2013 y el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (y sus modificaciones) (el "Reglamento sobre OICVM"). También son responsables de proteger los activos de la Sociedad y, por tanto, de tomar las medidas necesarias para prevenir y detectar fraudes u otras irregularidades. De acuerdo con el Reglamento sobre OICVM, los Administradores deben confiar los activos de la Sociedad al Depositario para su custodia. En el cumplimiento de esta obligación, la Sociedad ha delegado la custodia de los activos de la Sociedad en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, Styne House, Upper Hatch Street, Dublín 2, Irlanda (desde el 9 de marzo de 2015, 30 Herbert Street, Dublín 2, Irlanda). Los Administradores son responsables del mantenimiento y la integridad de la información corporativa y financiera incluida en la página web del Banco Central de Irlanda. La legislación de Irlanda en materia de elaboración y difusión de estados financieros puede diferir de la legislación de otras jurisdicciones.

Las medidas adoptadas por los Administradores para garantizar el cumplimiento de la obligación de la Sociedad de llevar libros de contabilidad apropiados consisten en el uso de sistemas y procedimientos adecuados, así como en el empleo de personas competentes. Los libros de contabilidad se encuentran en Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, Styne House, Upper Hatch Street, Dublín 2, Irlanda (desde el 9 de marzo de 2015, 30 Herbert Street, Dublín 2, Irlanda).

RESULTADOS, ACTIVIDADES Y ACONTECIMIENTOS FUTUROS

Los resultados de las operaciones y los dividendos declarados se indican en la Cuenta de pérdidas y ganancias en las páginas 94 a 112. El análisis del rendimiento de las inversiones y los informes de las carteras de los Fondos se incluyen en las páginas 6 a 66.

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La información sobre los objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros de la Sociedad y la exposición de la Sociedad al riesgo de precio del mercado, el riesgo cambiario, el riesgo de tipo de interés, el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y de contraparte se indican en la nota 15 de las Notas a los Estados Financieros.

EVENTOS POSTERIORES AL BALANCE

El 25 de febrero de 2015 se lanzó el US Small Cap StocksPLUS™ Fund. El 31 de marzo de 2015 el Fondo CommoditiesPLUS™ Strategy Fund cambió su nombre a Commodity Real Return Fund y el Fondo High Yield Bond Fund cambió su nombre a US High Yield Bond Fund.

Excepto lo indicado anteriormente, no hubo hechos posteriores al cierre del ejercicio.

DECLARACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Sociedad está sujeta a las normas irlandesas, que incluyen las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013, el Reglamento sobre OICVM y la Normativa de Cotización de la Bolsa de Valores de Irlanda, y cumple dichas normas. El Consejo de Administración ha evaluado las medidas incluidas en el Código de Gobierno Corporativo voluntario para los organismos de inversión colectiva y sociedades gestoras domiciliados en Irlanda publicado por la Irish Funds Industry Association (IFIA) en diciembre de 2011 (el "Código IFIA"). El Consejo de Administración ha adoptado todas las prácticas y procedimientos de gobierno corporativo de la IFIA.

Según la evaluación del Consejo de Administración, las medidas incluidas en el Código IFIA son coherentes con sus prácticas y procedimientos de gobierno corporativo para el ejercicio financiero. Los proveedores de servicios contratados por la Sociedad están sujetos a sus propios requisitos de gobierno corporativo.

Proceso de elaboración de informes financieros: descripción de características principales

El Consejo de Administración (el "Consejo") es responsable de establecer y mantener sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad adecuados con respecto al proceso de elaboración de informes financieros. Dichos sistemas están diseñados para gestionar, y no para eliminar, el riesgo de que la Sociedad no logre sus objetivos de elaboración de informes financieros y solo pueden proporcionar una garantía razonable, aunque no absoluta, en caso de declaraciones erróneas o pérdidas significativas.

El Consejo ha establecido procesos con respecto a los sistemas de control interno y gestión de riesgos a fin de garantizar una supervisión efectiva del proceso de elaboración de informes financieros. Estos procesos incluyen la designación del Agente Administrativo, Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, para que lleve los libros y los registros. El Agente Administrativo está autorizado y regulado por el Banco Central de Irlanda y debe cumplir las normas impuestas por dicha institución. Asimismo, el Agente Administrativo está obligado por contrato a elaborar el informe anual para su revisión y aprobación por parte del Consejo, incluidos estados financieros que reflejen una visión fiel y precisa y los estados financieros semestrales.

El Consejo evalúa y debate los principales temas contables y de elaboración de informes según sea necesario. El Consejo, oportunamente, analiza y evalúa las rutinas de contabilidad y elaboración de informes financieros del Agente Administrativo, y controla y evalúa el rendimiento, las calificaciones y la independencia de los auditores externos. El Agente Administrativo tiene responsabilidad operativa con respecto a sus controles internos en relación con el proceso de elaboración de los informes financieros y su presentación ante el Consejo.

Evaluación de riesgos

El Consejo es responsable de evaluar el riesgo de irregularidades, ya sea debido a fraude o error, en los informes financieros, y de garantizar que existan procesos implementados para la identificación oportuna de asuntos internos y externos que puedan afectar a los informes financieros. El Consejo también ha establecido procesos para identificar cambios en las recomendaciones y las normas contables y garantizar que estos cambios se reflejen de manera precisa en los estados financieros de la Sociedad.

Actividades de control

El Agente Administrativo mantiene estructuras de control para gestionar los riesgos en relación con la elaboración de informes financieros. Estas estructuras de control incluyen una división adecuada de responsabilidades y actividades de control específicas cuyo objetivo consiste en detectar o evitar el riesgo de deficiencias significativas a la hora de elaborar los informes financieros para cada cuenta importante en los estados financieros y en las notas relacionadas del informe anual de la Sociedad. Algunos ejemplos de actividades de control realizadas por el Agente Administrativo son los procedimientos de revisión analítica, las conciliaciones y los controles automatizados en sistemas de TI. El método de valoración de títulos y otros activos cuando no es posible obtener los precios de fuentes externas independientes se detalla en la nota 3.

Información y comunicación

Las políticas de la Sociedad y las instrucciones del Consejo relevantes para la elaboración de informes financieros se actualizan y comunican a través de los canales adecuados, como correo electrónico, correspondencia o reuniones, para garantizar que todos los requisitos de elaboración de informes financieros se cumplen en su totalidad de manera precisa.

Control

El Consejo recibe presentaciones e informes de revisiones periódicos del Depositario, los Asesores de Inversiones y el Agente Administrativo. El Consejo también cuenta con un proceso anual para garantizar que se adopten las medidas adecuadas a fin de considerar y tratar las deficiencias identificadas y las medidas recomendadas por los auditores independientes.

Estructura del capital

Ninguna persona tiene una participación directa o indirecta significativa en la Sociedad. Tampoco hay ninguna persona que tenga derechos de control especiales sobre el capital social de la Sociedad.

No existen restricciones sobre los derechos de voto.

Facultades de los Administradores

Con respecto a la designación y el reemplazo de Administradores, la Sociedad se rige por sus Estatutos Sociales, las normas irlandesas, que incluyen las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013, el Reglamento sobre OICVM y la

Normativa de Cotización de la Bolsa de Valores de Irlanda, según corresponda para los fondos de inversión. Los Estatutos Sociales podrán modificarse por resolución especial adoptada por los accionistas.

El Consejo es responsable de gestionar las actividades de la Sociedad con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales. Los Administradores pueden delegar ciertas funciones en el Agente Administrativo y otras partes, delegación sujeta a la supervisión y la dirección de los Administradores. Los Administradores han delegado la administración diaria de la Sociedad en el Agente Administrativo, y han delegado la gestión de inversiones y las funciones de distribución en los Asesores de Inversiones. En consecuencia, ninguno de los Administradores es un Administrador ejecutivo.

Los Estatutos Sociales disponen que los Administradores podrán ejercer todas las facultades de la Sociedad para pedir préstamos de dinero, hipotecar o gravar sus compromisos, bienes o cualquier parte de estos, y pueden delegar estas facultades en los Asesores de Inversiones.
Los Administradores podrán, en cualquier momento y oportunamente, suspender de manera temporal el cálculo del Patrimonio Neto de un Fondo en particular, así como emitir, recomprar y canjear Acciones en cualquiera de las circunstancias siguientes:

(a) durante cualquier período (diferente de un día festivo común o cierres habituales de fines de semana) en el que cualquier mercado o Bolsa Reconocida que sea el mercado o la Bolsa Reconocida principal de una parte significativa de las inversiones del Fondo pertinente esté cerrado o en el que se hayan restringido o suspendido las cotizaciones;

(b) durante cualquier período en el que exista una emergencia y, como resultado, no sea factible la enajenación de inversiones que constituyen una parte significativa de los activos de la Clase correspondiente por parte de la Sociedad, cuando no sea posible transferir dinero en relación con la adquisición o la enajenación de inversiones a los tipos de cambio habituales o cuando no sea factible la determinación del valor de cualquier activo del Fondo pertinente de manera razonable por parte de los Administradores o sus delegados;

(c) durante cualquier interrupción en los medios de comunicación empleados normalmente para determinar el precio de cualquiera de las inversiones del Fondo pertinente o los precios actuales en cualquier mercado o Bolsa Reconocida;

(d) cuando, por cualquier razón, los precios de cualquiera de las inversiones de la clase pertinente no pueda determinarse de manera razonable, inmediata y precisa;

(e) durante cualquier período en el que, a juicio de los Administradores, el envío de fondos relacionados con la liquidación o el pago de cualquier inversión de la clase correspondiente no pueda efectuarse a tipos de cambio habituales;

(f) con el fin de liquidar la Sociedad o cerrar cualquier Fondo; o

(g) si por cualquier otro motivo fuera imposible o inviable determinar el valor de una parte significativa de las inversiones de la Sociedad o de cualquier Fondo.

Los avisos relativos a cualquier suspensión o la finalización de cualquier suspensión se enviarán inmediatamente al Banco Central de Irlanda y a la Bolsa de Valores de Irlanda, y se notificarán a los solicitantes de Acciones o a los Accionistas que soliciten la recompra de Acciones en el momento de la solicitud o de la presentación de la solicitud por escrito para dicha recompra. En la medida de lo posible, se tomarán todas las medidas necesarias para poner fin al período de suspensión lo antes posible.

Las Acciones nominativas pueden transferirse mediante instrumento por escrito. El instrumento de transferencia debe estar acompañado por un certificado del beneficiario en el que se indique que no adquiere las Acciones en nombre o a beneficio de una persona estadounidense. Con respecto a Accionistas conjuntos, en caso de fallecimiento de cualquiera de ellos, el supérstite o los supérstites serán las únicas personas respecto a las que el Agente Administrativo reconocerá la propiedad o los intereses en las Acciones registradas a nombre de dichos Accionistas conjuntos. Los Administradores podrán negarse a registrar una transferencia si saben o creen de manera razonable que dicha transferencia podría resultar en la titularidad efectiva de las Acciones por parte de una persona en contravención de cualquier restricción sobre la titularidad impuesta por los Administradores o podría causar desventajas jurídicas, normativas, pecuniarias, fiscales o administrativas de importancia para el Fondo correspondiente o los Accionistas en general.

Juntas de Accionistas
La Junta General Anual de la Sociedad se celebrará normalmente en Dublín, por lo general durante el mes de septiembre o en cualquier otra fecha que determinen los Administradores. La convocatoria de la Junta General Anual de cada ejercicio en la que se presentarán los estados financieros auditados de la Sociedad (junto con los informes de los Administradores y los Auditores de la Sociedad) se enviará a los Accionistas a sus domicilios registrados con al menos 21 días de anticipación a la fecha fijada para la junta. Los Administradores podrán convocar las demás juntas generales oportunamente con arreglo a lo dispuesto por la legislación irlandesa.

Cada una de las acciones otorga derecho al titular a asistir y votar en las juntas de la Sociedad y del Fondo representado por esas acciones. Los asuntos podrán resolverse en la junta de accionistas mediante votación a mano alzada, salvo que cualquier accionista que tenga derecho a voto en la junta o el presidente solicite una votación secreta. Cada accionista tiene derecho a un voto en una votación a mano alzada. Cada acción confiere al titular un voto en relación con los asuntos relativos a la Sociedad que se someten a la opinión de los accionistas mediante votación secreta.

Ninguna clase otorga al titular derechos de suscripción preferente o prioritaria ni ningún derecho a participar en los beneficios y los dividendos de cualquier otra clase de acciones, así como tampoco derechos de voto en relación con asuntos relacionados exclusivamente con cualquier otra clase.

Cualquier resolución para modificar los derechos de las clases de acciones requiere el voto favorable de tres cuartas partes de los titulares de acciones presentes o representados que voten en la junta general de la clase. El quórum para cualquier junta general de la clase convocada para considerar cualquier modificación en los derechos de la clase de acciones será de dos o más accionistas cuyas tenencias constituyan un tercio de las acciones.

Cada una de las acciones, excepto las acciones de fundadores, da derecho al accionista a participar equitativamente y de forma proporcional en los dividendos y el patrimonio neto del Fondo con respecto al que se han emitido las acciones, salvo en el caso de dividendos declarados antes de que el titular se convirtiese en accionista.

Las acciones de fundador otorgan a los accionistas el derecho de asistir y votar en todas las juntas generales de la Sociedad, pero no confieren a los titulares el derecho a participar en los dividendos ni en el patrimonio neto de la Sociedad.

Composición y funcionamiento del Consejo y Comités
Actualmente existen cinco Administradores, de los cuales ninguno es un Administrador ejecutivo y dos son independientes de los Asesores de Inversiones, tal como lo exige la Normativa de Cotización de la Bolsa de Valores de Irlanda para fondos de inversión. Los Accionistas podrán retirar del cargo a los Administradores mediante resolución ordinaria con arreglo a los procedimientos establecidos por las Leyes de Sociedades de Irlanda de 1963 a 2013. El Consejo de Administración se reúne al menos trimestralmente. El Consejo tiene un comité de auditoría compuesto por dos Administradores independientes que se reúne cuatro veces durante el ejercicio.

PARTES VINCULADAS

Las operaciones con el Gestor, los Asesores de Inversiones, las Entidades Comercializadores, el Administrador y/o asociados o empresas del grupo de estas ("partes vinculadas") se llevan a cabo como si se negociara en condiciones de mercado y únicamente en el mayor beneficio de los accionistas. Los Administradores están satisfechos de que haya acuerdos (probados por procedimientos escritos) vigentes para garantizar que las operaciones de partes vinculadas se lleven a cabo tal y como se describe anteriormente y que se hayan efectuado durante el período.

ADMINISTRADORES

A continuación figuran los nombres de las personas que desempeñaron las labores de Administradores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014:

William R. Benz (designado el 17 de abril de 2009, Presidente desde el 13 de mayo de 2014)
Joseph V. McDevitt (designado el 18 de abril de 2000, dimitió el 30 de abril de 2014, Presidente hasta el 30 de abril de 2014)
Craig A. Dawson (designado el 6 de mayo de 2009)
Ryan Blute (designado el 30 de mayo de 2014)
David M. Kennedy (designado el 16 de abril de 1999)
Michael J. Meagher (designado el 10 de diciembre de 1997)

Los Estatutos Sociales no contemplan la jubilación de los Administradores por rotación.

SECRETARIO

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited ocupó el cargo de Secretario durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.

PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES Y EL SECRETARIO EN ACCIONES Y CONTRATOS

A 31 de diciembre de 2014, David M. Kennedy tenía 7.243,85 (31 de diciembre de 2013: 7.698,85) acciones en el Emerging Markets Bond Fund y 16.786,79 (31 de diciembre de 2013: 16.786,79) acciones en el Global Multi-Asset Fund, ambos subfondos de la Sociedad.

Ninguno de los Administradores tiene un contrato de servicios con la Sociedad.

ASESOR JURÍDICO EN MATERIA DE DERECHO IRLANDÉS

Dillon Eustace fue el asesor jurídico (en materia de derecho irlandés) de la Sociedad durante el ejercicio.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Los auditores independientes, PricewaterhouseCoopers, han expresado su voluntad de continuar en el cargo de conformidad con el Artículo 160(2) de la Ley de Sociedades de 1963.

En nombre del Consejo de Administración

Administrador: William R. Benz

Administrador: David M. Kennedy

Fecha: 21 de abril de 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PARA LOS ACCIONISTAS DE PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC

Hemos auditado los estados financieros de PIMCO Funds: Global Investors Series plc correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 que incluyen el Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, los Estados de variación patrimonial y las notas relacionadas de la sociedad y cada uno de sus fondos, y los Inventarios de las carteras de inversiones y otros activos de cada uno de los fondos. El marco de elaboración de informes financieros que se ha aplicado es la legislación irlandesa y las normas contables emitidas por el Consejo de Elaboración de Informes Financieros y promulgadas por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas (Institute of Chartered Accountants) en Irlanda (Normas contables generalmente aceptadas en Irlanda).

Responsabilidades de los administradores y los auditores

Según se explica en más detalle en la Declaración de Responsabilidades del Consejo de Administración en la página 808, el consejo es responsable de la elaboración de estados financieros que ofrezcan una visión fiel y precisa. Nuestra responsabilidad es auditar y expresar una opinión sobre los estados financieros de conformidad con la legislación irlandesa y las Normas Internacionales de Auditoría (Reino Unido e Irlanda). Dichas normas nos exigen que cumplamos con las Normas Éticas del Consejo de Prácticas de Auditoría para Auditores.

Este informe, incluida las opiniones, ha sido elaborado únicamente para los Accionistas de la Sociedad en su conjunto de conformidad con el Artículo 193 de la Ley de Sociedades de 1990 y con ningún otro propósito. Al emitir estas opiniones, no aceptamos ni asumimos la responsabilidad con ningún otro fin ni respecto de cualquier otra persona a la que pueda mostrarse este informe o a cuyas manos pueda llegar, salvo en lo que se haya acordado con nuestro consentimiento escrito previo.

Alcance de la auditoría del Informe Anual

Una auditoría implica obtener pruebas sobre los importes y divulgaciones en los estados financieros suficientes para poder asegurar razonablemente que los estados financieros están libres de cualquier tergiversación material causada por fraude o error. Esto incluye la evaluación de: si las políticas contables son apropiadas a las circunstancias de la Sociedad, si se aplican coherentemente y si se hacen públicas en la forma adecuada; lo razonable de los cálculos contables significativos realizados por los administradores; y la presentación general de los estados financieros. Asimismo, leímos toda la información financiera y no financiera en el informe anual para identificar cualquier incoherencia material con los estados financieros auditados y para identificar cualquier información que aparente ser una incoherencia material sobre la base de, o que sea una incoherencia material con, los conocimientos adquiridos por nosotros en el transcurso de la preparación de la auditoría. Si tomamos conocimiento de cualquier tergiversación o incoherencia material, consideramos las implicaciones para nuestro informe.

Opinión sobre los estados financieros

En nuestra opinión, los estados financieros:

- aportan, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Irlanda, una imagen fiel y precisa de la situación de la sociedad y de los fondos a 31 de diciembre de 2014 y de sus resultados correspondientes al ejercicio concluido en dicha fecha; y
- han sido debidamente elaborados de acuerdo con los requisitos de las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013 y del Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (en su versión modificada).

Cuestiones en que las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013 nos exigen la elaboración de informes

- Hemos recibido toda la información y explicaciones que consideramos necesarias para los propósitos de nuestra auditoría.
- En nuestra opinión, la Sociedad ha mantenido libros de contabilidad adecuados.
- Los estados financieros están en consonancia con los libros de contabilidad.
- En nuestra opinión, la información ofrecida en el Informe de los Administradores es coherente con los estados financieros.

Cuestiones en las que se nos exige la elaboración de informes por excepción

No tenemos nada que informar respecto de las disposiciones de las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013, que nos exigen que le informemos si, en nuestra opinión, no se efectúan las remuneraciones y operaciones de los Administradores dispuestas por ley.

Andrew O'Callaghan
en nombre y representación de PricewaterhouseCoopers
Censores Jurados de Cuentas y Firma de Auditoría Legal
Dublín

Fecha: 21 de abril de 2015

Informe del Depositario

En nuestra calidad de Depositario de la Sociedad, hemos investigado las operaciones de PIMCO Funds: Global Investors Series plc (la "Sociedad") para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, en nuestra capacidad de Depositario de la Sociedad.

Este informe, incluido el dictamen, se ha elaborado única y exclusivamente para los Accionistas de la Sociedad, de acuerdo con las normas sobre OICVM del Banco Central de Irlanda, Nota 4 (en su versión modificada) y con ningún otro propósito. Al ofrecer nuestra opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna por otros fines o frente a otras personas a las que se presente este informe.

RESPONSABILIDADES DEL DEPOSITARIO

Nuestras obligaciones y responsabilidades se indican en las normas sobre OICVM del Banco Central de Irlanda, Nota 4 (en su versión modificada). Una de nuestras obligaciones es investigar la actuación de la Sociedad en cada período contable anual e informar sobre ello a los accionistas.

Nuestro informe declarará si en nuestra opinión la Sociedad ha sido gestionada en ese período de acuerdo con la Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales y el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (en su versión modificada) (el "Reglamento sobre OICVM"). La Sociedad tiene la responsabilidad general de cumplir esas disposiciones. Si la Sociedad no las hubiera cumplido, nosotros como Depositario debemos especificar por qué, y detallar las medidas tomadas para rectificar la situación.

FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN DEL DEPOSITARIO

El Depositario realiza las revisiones que considere necesarias para cumplir sus obligaciones indicadas en las normas sobre OICVM, Nota 4 (en su versión modificada), y para garantizar que, respecto a todas las cuestiones esenciales, la Sociedad haya sido gestionada:

(i) de acuerdo con las limitaciones impuestas a los poderes de inversión y de endeudamiento de conformidad con las disposiciones de su documentación de constitución y la normativa correspondiente; y

(ii) de acuerdo con la documentación de constitución de la Sociedad y la normativa correspondiente.

OPINIÓN

A nuestro juicio, la gestión de la Sociedad durante el ejercicio se ha realizado, en todos los aspectos materiales:

(i) de acuerdo con las limitaciones impuestas a los poderes de inversión y de endeudamiento de la Sociedad por la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales y por el Reglamento sobre OICVM; y

(ii) de acuerdo con las demás disposiciones de la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales y del Reglamento sobre OICVM.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

Fecha: 21 de abril de 2015

1. HISTORIAL DEL PATRIMONIO NETO

En la tabla siguiente se especifican los niveles anuales máximo y mínimo del patrimonio neto de las clases enunciadas a continuación:

	Patrimonio neto más alto por acció	Patrimonio neto má bajo por acción
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 8,79	$ 6,56
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	9,16	7,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	9,29	8,05
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,04	8,43
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,13	7,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	8,47	5,53
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	8,40	7,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,32	9,56
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	6,20	4,63
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	6,46	5,47
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	6,55	5,68
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	7,80	5,95
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	7,16	5,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	5,99	3,96
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	9,78	3,95
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,27	7,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,31	9,65
Diversified Income Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	18,40	17,22
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	18,00	16,47
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	16,32	15,24
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	15,46	14,56
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	15,05	13,07
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,17	8,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,82	9,43
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,54	10,92
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	11,14	10,70
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	13,36	12,42
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	13,52	12,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	12,61	11,89
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,31	11,47
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	12,38	11,12
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	13,10	12,72
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,01	8,53
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,07	10,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	11,06	10,48
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	15,16	14,12
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	14,69	13,46
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	14,22	12,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,46	11,75
Clase H - Institutional, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,09	9,44
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	10,00	9,17
Clase M - Retail, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,36	10,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,52	10,48
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,72	10,17
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,48	9,81
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,05	9,90
PIMCO Dividend and Income Builder Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]	10,70	9,53

	Patrimonio neto más alto por acció	Patrimonio neto má bajo por acción
PIMCO Dividend and Income Builder Fund (continuación)		
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 12,31	$ 10,86
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,71	10,63
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,64	9,48
Emerging Asia Bond Fund		
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,12	9,56
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	12,01	10,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,42	10,51
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,21	10,10
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,97	9,92
Emerging Local Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	13,66	11,54
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	14,96	12,39
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	13,82	12,60
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	13,89	12,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	13,39	11,22
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,53	8,05
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	9,20	7,76
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,19	8,49
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,57	9,51
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,07	10,09
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,33	9,91
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,15	10,00
Emerging Markets Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	38,06	33,64
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	38,22	33,81
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	34,57	32,18
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	32,43	30,13
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	31,69	27,20
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	27,46	21,12
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	25,81	17,45
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	24,90	23,23
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	23,65	21,10
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	12,15	10,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	12,83	11,22
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,99	11,26
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,60	10,66
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,70	10,36
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	10,61	8,58
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,97	7,27
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,90	10,26
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,81	9,88
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,39	9,99
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	40,49	35,87
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	40,29	35,67
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	36,18	33,60
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	33,82	31,25
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	32,80	28,01
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	28,05	21,94
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	26,25	17,80
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	25,25	23,48
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	23,82	21,18
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	21,76	19,13
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	19,60	15,94
Clase M - Retail, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,84	9,41
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,51	10,00
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,73	10,11
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,36	9,57
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,09	9,89

	Patrimonio neto más alto por acción	Patrimonio neto más bajo por acción
Emerging Markets Currency Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 13,32	$ 11,69
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	13,69	12,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	13,30	12,38
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	14,06	12,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	13,55	11,78
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,64	9,82
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,82	10,02
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,51	10,07
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,93	10,92
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,69	10,87
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,41	10,85
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,98	10,44
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,21	8,79
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,94	8,99
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,55	10,33
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,54	10,21
Euro Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	€ 20,77	€ 18,69
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	19,04	18,10
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	17,24	16,16
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	16,33	15,62
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	16,37	14,98
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	15,09	13,23
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	14,87	13,39
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	14,59	13,98
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	14,69	14,24
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,36	10,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	10,61	10,06
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	9,78	9,21
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	9,45	9,02
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	9,63	8,94
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	9,04	8,02
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	9,40	8,21
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	9,50	8,98
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	9,89	9,39
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,00	9,77
Global Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 25,41	$ 23,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	24,40	23,00
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	22,55	21,61
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	21,67	20,27
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	20,82	18,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	18,80	15,63
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	17,88	15,19
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	17,38	16,46
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	16,86	16,06
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	12,82	12,07
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	12,67	11,90
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,90	11,48
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,54	11,00
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,35	10,38
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	10,44	8,87
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,42	8,69
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,23	9,78
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,23	9,84
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,12	9,95

	Patrimonio neto más alto por acción	Patrimonio neto más bajo por acción
Emerging Markets Currency Fund (continuación)		
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 27,00	$ 24,85
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	25,61	24,20
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	23,52	22,46
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	22,52	20,92
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	21,46	19,22
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	19,26	15,91
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	18,08	15,43
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	17,52	16,53
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	16,87	16,00
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	16,20	15,50
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	15,55	14,70
PIMCO Global Dividend Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014[1]	10,74	9,47
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	12,47	10,82
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,85	10,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,54	9,32
Global High Yield Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	18,78	17,89
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	17,96	16,89
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	15,79	14,83
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	15,18	13,46
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	14,54	12,69
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	9,77	7,23
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	12,07	8,66
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,81	11,03
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	11,35	10,85
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,45	10,65
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,39	10,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,62	10,07
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,79	9,27
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,61	9,63
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,69	12,30
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,68	7,13
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,07	10,29
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,82	10,26
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	19,62	18,72
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	18,70	17,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	16,24	15,22
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	15,53	13,79
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	14,80	12,85
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,83	8,95
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,59	8,68
Clase H - Institutional, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,34	9,62
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	10,27	9,70
Clase M - Retail, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,20	10,43
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,18	10,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,39	9,92
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,58	9,14
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,19	10,03
Global Investment Grade Credit Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	15,69	14,64
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	15,28	14,26
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	14,03	13,21
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	13,42	12,74

	Patrimonio neto más alto por acción	Patrimonio neto más bajo por acción
Global Investment Grade Credit Fund (continuación)		
Clase E - Acciones de Capitalización (continuación)		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	$ 13,10	$ 11,77
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,83	9,54
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	9,94	9,59
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	13,59	12,91
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	13,71	12,71
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	12,93	12,27
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,69	11,93
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	12,73	11,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,04	11,73
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,35	9,85
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	17,45	16,18
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	16,80	15,72
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	15,33	14,38
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	14,57	13,77
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	14,15	12,63
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,69	10,18
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,12	9,93
Clase M - Retail, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,24	9,77
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	10,35	9,58
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,19	10,01
Global Real Return Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	16,85	15,42
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	17,31	15,26
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	16,38	15,50
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	15,57	13,86
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	14,57	13,34
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	13,53	11,44
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	13,07	10,89
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	12,47	11,40
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	11,99	11,26
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	13,20	12,13
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	13,63	12,00
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	13,01	12,32
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,43	11,25
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,87	10,99
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,19	9,54
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,05	9,10
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,59	9,74
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,32	9,74
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,15	9,94
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	17,94	16,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	18,21	16,10
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	17,13	16,16
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	16,23	14,36
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	15,06	13,72
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	13,89	11,67
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	13,24	11,08
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	12,60	11,48
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	12,01	11,23
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	15,54	10,94
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	11,06	10,24
High Yield Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	25,93	24,64
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	24,76	23,37
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	22,01	20,83

	Patrimonio neto más alto por acción	Patrimonio neto más bajo por acción
High Yield Bond Fund (continuación)		
Clase E - Acciones de Capitalización (continuación)		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	$ 21,15	$ 18,88
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	20,26	17,68
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	17,63	12,08
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	17,79	11,76
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	17,65	16,53
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	16,96	15,70
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,16	10,37
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,12	10,50
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,43	9,97
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,59	9,14
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,45	9,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	9,58	7,12
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	11,01	6,97
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	11,61	10,70
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	11,45	10,89
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	27,42	26,09
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	26,06	24,50
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	22,92	21,60
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	21,86	19,54
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	20,83	18,08
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	18,01	12,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	17,99	11,95
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	17,73	16,62
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	16,97	15,54
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	15,54	14,52
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	14,96	13,25
Clase M - Retail, Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,23	10,44
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,23	10,59
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,40	10,00
Income Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,87	11,03
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,19	10,64
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,63	10,40
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,04	10,55
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,00	10,34
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,63	10,40
Low Average Duration Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	12,28	12,13
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	12,34	11,95
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	12,01	11,73
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,88	11,61
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,97	11,39
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,43	10,37
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,70	10,03
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,46	10,22
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	11,16	11,05
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,30	10,91
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	11,09	10,86
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	11,08	10,78
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	11,22	10,73
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	10,79	9,99
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,62	9,75
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,46	9,98
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,18	9,82
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,07	9,97

	Patrimonio neto más alto por acció	Patrimonio neto má bajo por acción
Low Average Duration Fund (continuación)		
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	$ 11,26	$ 11,06
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	11,19	10,86
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	10,83	10,53
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	10,63	10,42
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	10,67	10,06
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	12,19	10,01
Strategic Income Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	10,94	10,20
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	10,24	10,07
Total Return Bond Fund		
Clase E - Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	24,95	24,06
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	25,09	23,48
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	24,05	22,82
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	23,22	22,24
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	23,15	21,06
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	21,20	18,57
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	19,03	17,83
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	18,13	16,56
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	17,04	16,02
Clase E - Acciones de Reparto		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	12,68	12,31
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	12,95	12,08
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	12,54	11,96
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	12,27	11,77
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	12,39	11,40
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	11,52	10,30
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	10,78	9,96
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	10,47	9,74
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	10,18	9,62
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	10,05	9,84
Clase H - Institutional, Acciones de Capitalización		
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014	26,51	25,40
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013	26,35	24,72
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012	25,10	23,73
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011	24,08	22,98
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010	23,87	21,59
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009	21,72	18,92
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008	19,34	18,12
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	18,31	16,67
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	17,08	15,99
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	16,36	15,68
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	15,88	14,99

[1] *La Clase inició su actividad el 17 de enero de 2014*

Glosario: (abreviaturas utilizadas en el texto anterior)

Abreviaturas de contrapartes:

AZD	Australia and New Zealand Banking Group	**DUB**	Deutsche Bank AG	**MYC**	Morgan Stanley Capital Services LLC
BCY	Barclays Capital Inc.	**FBF**	Credit Suisse International	**MYI**	Morgan Stanley & Co. International PLC
BOA	Bank of America N.A.	**FOB**	Credit Suisse Securities (USA) LLC	**NAB**	National Australia Bank
BOS	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	**GLM**	Goldman Sachs Bank USA	**NGF**	Nomura Global Financial Products, Inc.
BPG	BNP Paribas Securities Corp.	**GSC**	Goldman Sachs & Co.	**RBC**	Royal Bank of Canada
BPS	BNP Paribas S.A.	**GST**	Goldman Sachs International	**RDR**	RBC Capital Markets LLC
BRC	Barclays Bank PLC	**HUS**	HSBC Bank USA, N.A.	**RYL**	Royal Bank of Scotland PLC
BSN	Bank of Nova Scotia	**IBD**	ING Bank N.V. — Amsterdam	**SBI**	Citigroup Global Markets Limited
CBA	Commonwealth Bank of Australia	**IND**	Credit Agricole Corp. & Inv. Calyon	**SCX**	Standard Chartered Bank, London
CBK	Citibank N.A.	**JML**	J.P. Morgan Securities Plc	**SOG**	Societe Generale Paris
CFR	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	**JPM**	JPMorgan Chase Bank, N.A.	**TDM**	TD Securities (USA) LLC
COM	Commerzbank AG	**JPS**	J.P. Morgan Securities LLC	**UAG**	UBS AG Stamford
DBL	Deutsche Bank AG London	**MSB**	Morgan Stanley Bank, N.A.	**UBS**	UBS Warburg LLC
DEU	Deutsche Bank Securities Inc.	**MSC**	Morgan Stanley & Co. LLC	**ULO**	UBS AG London

Abreviaturas de divisas:

AED	Dírham de los EAU	**HKD**	Dólar de Hong Kong	**PHP**	Peso filipino
AUD	Dólar australiano	**HUF**	Florín húngaro	**PLN**	Zloty polaco
BRL	Real brasileño	**IDR**	Rupia indonesia	**QAR**	Rial catarí
CAD	Dólar canadiense	**ILS**	Shekel israelí	**RON**	Leu rumano
CHF	Franco suizo	**INR**	Rupia india	**RUB**	Rublo ruso
CLP	Peso chileno	**JPY**	Yen japonés	**SEK**	Corona sueca
CNH	Renminbi chino (extraterritorial)	**KRW**	Won surcoreano	**SGD**	Dólar de Singapur
CNY	Renminbi chino (continental)	**LKR**	Rupia de Sri Lanka	**THB**	Baht tailandés
COP	Peso colombiano	**MXN**	Peso mexicano	**TRY**	Lira turca
CZK	Corona checa	**MYR**	Ringgit malayo	**TWD**	Dólar de Taiwán
DEM	Marco alemán	**NGN**	Naira nigeriana	**USD($)**	Dólar estadounidense
DKK	Corona danesa	**NOK**	Corona noruega	**UYU**	Peso uruguayo
EUR(€)	Euro	**NZD**	Dólar neozelandés	**ZAR**	Rand sudafricano
GBP(£)	Libra esterlina	**PEN**	Nuevo Sol peruano		

Abreviaturas de índices:

ABX.HE	Índice de Valores con Garantía de Activos – Valor de la vivienda	**CMBX**	Titulización hipotecaria comercial	**IBMEXID**	Mexico Interbank TIIE Banxico
CDX	Índice de Derivados Crediticios		Índice de Valores	**MCDX**	Índice de Derivados Crediticios de Bonos Municipales
CDX.EM	Índice de Derivados Crediticios – Mercados Emergentes	**CPURNSA**	Índice de Precios al Consumo (CPI) no ajustado	**RPI**	Índice de precios minoristas
CDX.HY	Índice de Derivados Crediticios – Alto rendimiento		Índice		
CDX.IG	Índice de Derivados Crediticios – Grado de Inversión	**HICP**	Índice Armonizado de Precios al Consumo		

Abreviaturas de deuda de administraciones locales o de agencias:

FSA	Financial Security Assurance, Inc.	**FHLMC**	Federal Home Loan Mortgage Corp.

Otras abreviaturas:

ABS	Valores con garantía de activos	**ISDA**	International Swaps and Derivatives Association, Inc.	**REIT**	Fondo de inversión inmobiliaria
BRL-CDI	Brazil Interbank Deposit Rate, o tipo de interés de los depósitos interbancarios en el mercado brasileño	**KLIBOR**	Kuala Lumpur Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Kuala Lumpur	**REMIC**	Fondo Privado de Inversión Inmobiliaria
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Budapest	**LIBOR**	London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres		
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado del euro	**MBS**	Valores con garantía hipotecaria	**RMBS**	Valores con Garantía Hipotecaria Residencial
FEDL01	Tipo de interés efectivo de Fondos Federales	**MSCI**	Morgan Stanley Capital International	**SAJIBOR**	South African Johannesburg Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Johannesburgo, Sudáfrica
HIBOR	Hong Kong Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Hong Kong	**OJSC**	Compañía por Acción Mancomunada Abierta	**WIBOR**	Warsaw Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Varsovia

SOCIEDAD GESTORA
PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd.,
30 Herbert Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(desde el 9 de marzo de 2015)

PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd.,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(al 8 de marzo de 2015)

ASESORES DE INVERSIONES
Pacific Investment Management
Company LLC,
650 Newport Center Drive,
Newport Beach, California 92660,
EE. UU.

PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
Londres W1U 3AH,
Inglaterra.

PIMCO Asia Pte Ltd.,
501 Orchard Road, #08-03,
Wheelock Place,
Singapur 238880.

PIMCO Deutschland GmbH,
Seidlstrasse 24-24a,
80335 Múnich,
Alemania.

AGENTE ADMINISTRATIVO
Brown Brothers Harriman Fund
Administration Services (Ireland) Limited,
30 Herbert Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(desde el 9 de marzo de 2015)

Brown Brothers Harriman Fund
Administration Services (Ireland) Limited,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(al 8 de marzo de 2015)

DEPOSITARIO
Brown Brothers Harriman Trustee
Services (Ireland) Limited,
30 Herbert Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(desde el 9 de marzo de 2015)

Brown Brothers Harriman Trustee
Services (Ireland) Limited,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(al 8 de marzo de 2015)

ENTIDADES COMERCIALIZADORAS
PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
Londres W1U 3AH,
Inglaterra.

PIMCO Asia Pte Ltd.,
501 Orchard Road, #08-03,
Wheelock Place,
Singapur 238880.

PIMCO Australia Pty Ltd.,
Level 19,
363 George Street,
Sídney, Nueva Gales del Sur 2000,
Australia.

AGENTE DE PAGOS EN AUSTRIA
UniCredit Bank Austria AG,
AMG/9991,
Am Hof 2,
1010 Viena,
Austria.

REPRESENTANTE EN SINGAPUR
PIMCO Asia Pte Ltd.,
501 Orchard Road, #08-03,
Wheelock Place,
Singapur 238880.

BANCO CORRESPONSAL EN ITALIA
State Street Bank SpA,
Via Ferrante Aporti, 10,
20125 Milán,
Italia.

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.
Piazzale Lodi, 3
20137 Milán,
Italia.

BNP Paribas Securities Services,
Via Ansperto 5,
20123 Milán,
Italia.

Société Générale Securities Services S.p.A.
(“SGSS”)
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2,
20159 Milán,
Italia.

Allfunds Bank S.A.,
Via Santa Margherita 7,
20121 Milán,
Italia.

Banca Sella Holding S.p.A.,
Piazza Gaudenzio Sella, 1,
13900 Biella,
Italia.

Banca Monte dei Paschi di Siena,
Piazza Salimbeni 3,
53100 Siena,
Italia.

REPRESENTANTE EN HONG KONG
PIMCO Asia Limited,
22nd Floor, Unit 2201,
Two International Finance Centre,
8 Finance Street, Central,
Hong Kong.

AGENTE DE PAGOS Y REPRESENTANTE EN LUXEMBURGO
BNP Paribas Securities Services,
23, avenue de la Porte-Neuve,
L-2085, Luxemburgo.

AGENTE DE PAGOS Y REPRESENTANTE EN SUIZA
BNP Paribas Securities Services,
Zurich Branch, Selnaustrasse 16,
P.O. Box 2119,
8022 Zúrich,
Suiza.

REPRESENTANTE EN EL REINO UNIDO
PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
Londres W1U 3AH,
Inglaterra.

AGENTE DE PAGOS EN BÉLGICA
Société Générale Private Banking NV,
Kortrijksesteenweg 302,
B-9000 Gante,
Bélgica.

AGENTE INFORMATIVO Y DE PAGOS EN ALEMANIA
Marcard, Stein & Co AG,
Ballindamm 36,
20095 Hamburgo,
Alemania.

AGENTE DE PAGOS EN PORTUGAL
Banco Activobank (Portugal) S.A.,
Rua Augusta 86,
1149-023, Lisboa,
Portugal.

AGENTE DE PAGOS EN SUECIA
SEB Merchant Banking,
SE-106 40,
Estocolmo,
Suecia.

AGENTE DE PAGOS EN GRECIA
Eurobank Ergasias S.A.,
22, Voukourestriou & 3, Valaoritou str.
GR 10671 Atenas,
Grecia.

ASESORES JURÍDICOS EN MATERIAS DE DERECHO IRLANDÉS
Dillon Eustace,
33 Sir John Rogerson’s Quay,
Dublín 2,
Irlanda.

ASESORES JURÍDICOS EN MATERIA DE DERECHO ESTADOUNIDENSE
Dechert LLP,
1900 K Street N.W.,
Washington, D.C. 20006,
EE. UU.

AUDITORES INDEPENDIENTES
PricewaterhouseCoopers
Censores Jurados de Cuentas y Firma de Auditoría Legal,
One Spencer Dock,
North Wall Quay,
Dublín 1,
Irlanda.

SECRETARIO
Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited,
30 Herbert Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(desde el 9 de marzo de 2015)

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(al 8 de marzo de 2015)

AGENTE PATROCINADOR
Dillon Eustace,
33 Sir John Rogerson's Quay,
Dublín 2,
Irlanda.

DOMICILIO SOCIAL
PIMCO Funds: Global Investors Series plc,
30 Herbert Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(desde el 9 de marzo de 2015)

PIMCO Funds: Global Investors Series plc,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.
(al 8 de marzo de 2015)

ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD Y DE LA SOCIEDAD GESTORA
William R. Benz[1] (Presidente desde el 13 de mayo de 2014)
Joseph V. McDevitt[2] (Presidente hasta el 30 de abril de 2014)
Craig A. Dawson[1]
Ryan Blute[1,3]
David M. Kennedy (Administrador Independiente)
Michael J. Meagher (Administrador Independiente)

AGENTE CENTRALIZADO Y FINANCIERO EN FRANCIA
Société Générale Securities Services,
3, Rue d'Antin,
75002 París,
Francia.

En las oficinas del representante o agente en cada jurisdicción pueden obtenerse ejemplares gratuitos del Folleto Informativo y sus suplementos, así como de la Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales, y de los informes anuales y semestrales de la Sociedad.
Los inversores pueden obtener ejemplares gratuitos de la relación de cambios registrados por las carteras durante el período cerrado a 31 de diciembre de 2014 solicitándolos al depositario o los agentes de pagos, al agente informativo y de pagos en Alemania o en la oficina de representación en Suiza.
[1] Contratado por PIMCO.
[2] Dimitió el 30 de abril de 2014.
[3] Nombrado el 30 de mayo de 2014.